

TECHNICKÁ UNIVERZITA V LIBERCI

Ekonomická fakulta



DIPLOMOVÁ PRÁCE

TECHNICKÁ UNIVERZITA V LIBERCI

Ekonomická fakulta

Studijní program: N6208 Ekonomika a management

Studijní obor: Podniková ekonomika

Politika a investiční strategie produktů investičního životního pojištění u pojišťovny Amcico pojišťovna a. s. s komparací investičních životních pojištění u vybraných ostatních pojišťoven na českém pojistném trhu

Policy and Investment Strategy of Investment Life Insurance Product in the Amcico Insurance Company Comparison with Investment Other Life Insurance Products in Selected Insurance Companies on the Czech Insurance Trade

DP – EF – KPO – 2012 – 14

Bc. Štěpánka Janatová

Vedoucí práce: Mužáková Karina, Bc., Ing. Ph.D.; katedra pojišťovnictví

Konzultant: Jaromír Křížek, Ing.; manažer společnosti MetLife Amcico

Počet stran: 140

Počet příloh: 9

Datum odevzdání: 4. 5. 2012

Prohlášení

Byla jsem seznámena s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, zejména § 60 – školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci (TUL) nezasahuje do mých autorských práv užitím mé diplomové práce pro vnitřní potřebu TUL.

Užiji-li diplomovou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědoma povinnosti informovat o této skutečnosti TUL; v tomto případě má TUL právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Diplomovou práci jsem vypracovala samostatně s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím diplomové práce a konzultantem.

V Liberci, 4. 5. 2012

Anotace

Tato diplomová práce se zabývá porovnáním investičního životního pojištění u vybraných životních pojišťoven na českém pojistném trhu, konkrétně u pojišťovny Amcico pojišťovna a.s., AXA Životní pojišťovna a.s. a ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB. U vybraných pojišťoven byly zanalyzovány modelové příklady, kde jsou porovnávány různé varianty investičního životního pojištění u variant programů, které nabízí jednotlivé pojišťovny. U každého pojistného programu jsou srovnány investiční fondy, kam jsou jednotlivé částky investovány. U programů jsou zvoleny pojistné částky pro případ smrti na minimální hodnotu. Z analýzy a výstupu jednotlivých pojišťoven je zajímavé vyrovnaní tzv. hodnoty účtu s odkupní hodnotou, která se u vybraných pojišťoven značně liší. Cílem diplomové práce je porovnání, které investiční pojištění u těchto třech pojišťoven je nejvýhodnější pro klienta.

Klíčová slova

Investiční strategie, fondy, investiční životní pojištění, kapitálové životní pojištění, poplatky, investiční pojistné programy; investiční riziko.

Annotation

This thesis presents a comparison of unit-linked life insurance with selected life insurance companies on the Czech insurance market, specifically at the insurance company Amcico Insurance Company, AXA Insurance Company and CSOB Insurance Company, as a member of the Holding Bank. The selected insurance companies were analyzed model examples where different variants are compared to the investment options in life insurance programs offered by different insurance companies. For each insurance program funds are compared, where the individual amounts invested. The programs are selected sum insured for death to the minimum value. The analysis and output of individual insurance companies, it is interesting settlement account with the value of the redemption value, which for the selected insurance companies vary considerably. The aim of the thesis is to compare that investment insurance for these three insurance is best for the client.

Keywords

Investment strategy; funds; investment life insurance; endowment life insurance; fees; investment insurance programs; investment risk.

Obsah

Seznam tabulek.....	10
Seznam obrázků	12
Seznam zkratk	14
Úvod.....	15
1 Teoretické vymezení problematiky životního pojištění s důrazem na produkty investičního životního pojištění	17
1.1 Srovnání tržního podílu a pozice pojišťoven na českém pojistném trhu dle statistiky ČAP.....	18
1.2 Faktory ovlivňující pojistný trh	26
1.3 Základní produkty životního pojištění.....	27
1.3.1 Rozdíl mezi kapitálovým pojištěním a investičním životním pojištěním	29
1.3.2 Investiční životní pojištění.....	32
1.3.3 Fondy investičního životního pojištění	34
1.3.4 Daňová uznatelnost investičního životního pojištění, resp. životního pojištění... 37	
1.3.5 Poplatky u investičního životního pojištění	40
2 Produkty investičního životního pojištění u vybraných komerčních pojišťoven.....	46
2.1 Charakteristika a představení Amcico pojišťovny a.s. a její mateřské společnosti MetLife, Inc.....	46
2.1.1 Investiční produkt Amcico Garant Plus.....	49
2.1.2 Investiční produkt Amcico Invest.....	54
2.1.3 Investiční produkt FUTURUM	57
2.2 ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB.....	63
2.2.1 Investiční program Variace společnosti ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB.....	64
2.2.2 Životní pojištění Triumf Invest, ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB ...	66
2.2.3 ČSOB Maximal (běžně placené), ČSOB Maximal 60/Maximal 60Z	67
2.3 AXA životní pojišťovna a.s.....	72
2.3.1 Investiční životní pojištění COMFORT PLUS	72
2.3.2 Investiční pojištění Kumulativ Life	84
2.3.3 Investiční životní pojištění Medvídek	87

3 Modelové příklady	92
4 Zhodnocení práce – přínos	112
Závěr.....	119
Seznam literatury	121
Seznam příloh	124

Seznam tabulek

Tab. 1: Vývoj předepsaného smluvního pojistného v letech 2006–2007.....	18
Tab. 2: Podíl jednotlivých pojišťoven na celkovém předepsaném smluvním pojistném u životní pojištění.....	19
Tab. 3: Meziroční změny předepsaného pojistného v obchodní produkci – ŽP – 3. čtvrtletí roku 2011.....	19
Tab. 4: Pohled na trh životního pojištění prostřednictvím poměrových ukazatelů.....	21
Tab. 5: Pořadí pojišťoven dle předepsaného pojistného v pojištěních za jednorázové pojistné	22
Tab. 6: Trh ŽP podle způsobu placení pojistného. Pořadí pojišťoven dle podílu na trhu v běžně placeném pojištění (v tis. Kč).....	23
Tab. 7: Podíl předepsaného pojistného za IŽP a předepsaného pojistného za ŽP (v %).....	24
Tab. 8: Pořadí pojišťoven na trhu investičního pojištění (dle předepsaného pojištění z roku 2010, v mil. Kč).....	25
Tab. 9: Co je a není garantováno?.....	31
Tab. 10: Hlavní rozdíly mezi druhy pojištění osob.....	36
Tab.11: Vlastnosti kapitálového a investičního životního pojištění.....	38
Tab. 12: Shrnutí výhod a nevýhod kapitálového životního pojištění.....	38
Tab. 13: Shrnutí výhod a nevýhod investičního životního pojištění.....	39
Tab. 14: Úleva na daních.....	39
Tab. 15: Podíl jednotlivých poplatků na celkových nákladech IŽP.....	41
Tab. 16: Výpočty ukazatele TANK pro pravidelné měsíční investování.....	42
Tab.17: Porovnání produktu Garant Plus versus spořicí účty na trhu ČR v roce 2010.....	53
Tab. 18: Bonusy v produktu Futurum	60
Tab. 19: Poplatky u investičního programu Futurum.....	62
Tab. 20: Odkupní poplatky v % z odkupní hodnoty pro běžné a jednorázové pojistné u pojistného programu Garant Plus/Invest, Futurum	63
Tab. 21: Programy investování u pojistného produktu Variace	65
Tab. 22: Programy investování Triumf Invest	67
Tab. 23: Varianty programu Maximal.....	68
Tab. 24: Výkonnost ČSOB dynamického fondu.....	70
Tab. 25: Výkonnost ČSOB dynamického fondu.....	70
Tab. 26: Výkonnost růstového fondu.....	71
Tab. 27: Výkonnost vyváženého fondu.....	71
Tab. 28: Výkonnost realitního mixu	72
Tab. 29: Výkonnost fondu Realitní mix v CZK.....	75

Tab. 30: Poplatky u AXA CEE dluhopisového fondu	76
Tab. 31: Výkonnost fondu AXA CEE Dluhopisový fond v CZK.....	77
Tab. 32: Poplatky u AXA CEE Akciového fondu	78
Tab. 33: Výkonnost fondu AXA CEE Akciový fond v CZK	79
Tab. 34: Poplatky k fondu AXA Selection Opportunities.....	80
Tab. 35: Výkonnost fondu AXA Selection Opportunities v CZK	81
Tab. 36: Poplatky k fondu AXA Selection Emerging Equity	82
Tab. 37: Výkonnost fondu AXA Selection Emerging Equity v CZK.....	83
Tab. 38: Vývoj hodnoty podílových jednotek investičních strategií v % k 9. 3. 2012	87
Tab. 39: Investiční životní pojištění – srovnání	88
Tab. 40: Srovnání produktů pojišťovny AXA, ČSOB a MetLife Amcico.....	89
Tab. 41: Zvolené programy investování u modelového příkladu č. 1	92
Tab. 42: Výstup projektu u modelového příkladu č. 1	93
Tab. 43: Zvolené programy investování u modelového příkladu č. 2.....	94
Tab. 44: Výstup projektu u modelového příkladu č. 2.....	95
Tab. 45: Zvolené programy investování u modelového příkladu č. 2.....	96
Tab. 46: Výstup projektu u modelového příkladu č. 3.....	96
Tab. 47: Sazebník administrativních limitů a poplatků pro životní pojištění FORTE.....	98
Tab. 48: Výstup k modelovému příkladu č. 4	102
Tab. 49: Výstup k modelovému příkladu č. 5 – produktu Invest – Dynamická strategie Evropa..	104
Tab. 50: Projekce k modelovému příkladu č. 6, k produktu Garant – Garantovaná strategie.....	106
Tab. 51: Projekce k modelovému příkladu č. 7, k produktu Futurum, pojistná částka pro případ smrti ve výši 1 milion Kč	108
Tab. 52: Projekce k modelovému příkladu č. 8, k produktu Invest, pojistná částka pro případ smrti ve výši 1 milion Kč	110
Tab. 53: Modelový příklad č. 9 AXA – AXA MILLENNIUM TRENDS – zhodnocení 7 %.....	111
Tab. 54: Porovnání investičních pojištění v modelových příkladech u vybraných pojišťoven.....	117

Seznam obrázků

Obr. 1: Vývoj předepsaného smluvního pojistného v letech 2006-2007	18
Obr. 2: Procentuelní podíl pojišťoven na celkovém předepsaném smluvním pojistném u životního pojištění	19
Obr. 3: Meziroční změny předepsaného pojistného v obchodní produkci – ŽP 3. čtvrtletí roku 2011	20
Obr. 4: Využití zaplaceného pojistného v investičním životním pojištění.....	34
Obr. 5: Podíl jednotlivých poplatků na celkové nákladovosti běžného investičního životního pojištění, roční pojistné 12.000 Kč, doba pojištění na 30 let.....	40
Obr. 6: Kyvadlo života.....	49
Obr. 7: Schéma produktu Garant Plus a další možná připojištění k tomuto pojistnému produktu ..	51
Obr. 8: Fungování flexibilního produktu Garant Plus.....	53
Obr. 9: Jak fungují úhrady mimořádného pojistného a mimořádné výběry u produktu Garant?.....	54
Obr. 10: Možnosti mimořádného pojistného k investičnímu programu FUTURUM	59
Obr. 11: Jak funguje pojištění Futurum.	60
Obr. 12: Princip fungování pojištění Futurum.	61
Obr. 13: Programy investování u pojistného programu Variace.....	66
Obr. 14: AXA Realitní fond – vývoj hodnoty podílu- Realitní mix	75
Obr. 15: AXA CEE Dluhopisový fond – vývoj hodnoty podílu	77
Obr. 16: AXA CEE Akciový fond – vývoj hodnoty podílu.....	79
Obr. 17: AXA Selection Opportunities – vývoj hodnoty podílu.....	81
Obr. 18: AXA Selection Emerging Equity – vývoj hodnoty podílu	82
Obr. 19: Struktura portfolia fondu AXA GROWTH TRENDS BALANCED	84
Obr. 20: Struktura portfolia fondu AXA DIVERSIFIED FUTURE.....	85
Obr. 21: Struktura portfolia fondu AXA TALENTED COUNTRIES	86
Obr. 22: Struktura portfolia fondu MILLENIUM TRENDS	86
Obr. 23: Výstup projektu Futurum, k modelovému příkladu č. 4.....	101
Obr. 24: Výstup projektu Invest, k modelovému příkladu č. 5	103
Obr. 25: Výstup projektu Garant.....	105
Obr. 26: Výstup projektu Futurum s pojistnou částkou pro případ smrti ve výši 1.000.000 Kč....	107
Obr. 27: Výstup projektu Garant s pojistnou částkou pro případ smrti ve výši 1.000.000 Kč.....	109
Obr. 28: Graf k modelovému příkladu č. 8	112
Obr. 29: Graf k modelovému příkladu č. 7	113
Obr. 30: Graf k modelovému příkladu č. 9	113

Obr. 31: Graf k modelovému příkladu č. 6	114
Obr. 32: Graf k modelovému příkladu č. 5	114
Obr. 33: Graf k modelovému příkladu č. 4	115
Obr. 34: Graf k modelovému příkladu č. 1	115
Obr. 35: Graf k modelovému příkladu č. 2	116
Obr. 36: Graf k modelovému příkladu č. 3	116

Seznam zkratk

ALLIANZ	Allianz pojišťovna, a.s.
AVIVA	Aviva životní pojišťovna, a.s.
AXA- ŽP	AXA životní pojišťovna a.s.
BP	Běžné pojistné
CARDIF	POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s.
ČAP	Česká asociace pojišťoven
ČKP	Česká kancelář pojistitelů
ČP	Česká pojišťovna a.s.
ČP ZDRAVÍ	Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.
ČPP	Česká podnikatelská pojišťovna, a.s. Vienna Insurance Group
ČSOBP	ČSOB pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB
DIRECT	DIRECT pojišťovna, a.s.
ECP	Evropská Cestovní pojišťovna, a.s.
EGAP	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
EU	Evropská unie
GP	Generali Pojišťovna a.s.
HDP	Hrubý domácí produkt
ING	ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku
IŽP	Investiční životní pojištění
JP	Jednorázové pojistné
KOOP	Kooperativa pojišťovna a.s., Vienna Insurance Group
KP	Komerční pojišťovna a.s.
METLIFE AMCICO	Amcico pojišťovna a.s.
MiFID	The Markets in Financial Instruments Directive
ÚP	Úrazové pojištění
PČS	Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group
TANK	Typická nákladovost konstrukce
TER	Total expense ratio
TUL	Technická univerzita Liberec
TÚM	Technická úroková míra
UNIQA	UNIQA pojišťovna, a.s.
VÚM	Vyhlašovaná úroková míra
WÜST- ŽP	Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

Úvod

Diplomová práce se zabývá porovnáním investičního životního pojištění u vybraných komerčních pojišťoven na českém pojistném trhu. Pro porovnání tohoto pojištění byla vybrána pojišťovna Amcico pojišťovna a.s., AXA životní pojišťovna a.s. a ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB. Tyto pojišťovny jsem si vybrala proto, že v pojišťovně Amcico pojišťovna a.s. (dnes pod obchodním názvem MetLife Amcico) pracuji již čtvrtým rokem a tuto společnost a její produkty velice dobře znám.

V současnosti na českém pojistném trhu je pojišťovně MetLife Amcico podobná svými investičními pojistnými programy i podílem na trhu společnost AXA životní pojišťovna a.s. ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB má větší podíl na trhu než společnost Amcico pojišťovna a.s. nebo AXA. Diplomová práce přibližuje a názorně ukazuje rozdíl mezi těmito pojišťovnami a porovnává jejich investiční produkty a strukturu fondů, kam jsou v rámci daných pojistných programů investovány finanční prostředky klientů.

Diplomová práce se nezabývá porovnáním celého pojistného trhu a dále se nezabývá ostatními pojišťovnami na českém pojistném trhu.

Téma diplomové práce bylo zvoleno z toho důvodu, že investiční životní pojištění je oproti kapitálovým programům variabilnější a klient má možnost ovlivňovat a spravovat své portfolio a mít neustálý přehled o svých finančních prostředcích.

Pro zpracování diplomové práce budou zvoleny zejména následující metody práce: rešerše odborné literatury, rešerše firemní literatury, dedukce, komparativní analýza a syntéza dílčích poznatků.

Diplomová práce se nejprve zabývá porovnáním pojišťoven na českém pojistném trhu z hlediska objemu finančních prostředků u investičního životního pojištění. Dále jsou zde v obecné rovině představeny fondy, kam mohou klienti investovat své finanční prostředky. V diplomové práci je zobrazeno porovnání mezi kapitálovým a investičním životním

pojištěním. Dále jsou zde představeny vybrané pojišťovny Amcico pojišťovna a.s., AXA životní pojišťovna a.s. a ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB.

Cíl diplomové práce je porovnat investiční životní pojištění u vybraných pojišťoven pro ženu 25 let věku, která bude pojištěna do věku 60 let. Tato vybraná skupina obyvatelstva byla zvolena proto, aby si současná generace uvědomila možnosti pojištění na trhu. Každý z nás si může zvolit variabilní pojištění, které bude aktivně spravovat. V této práci bych ráda vykreslila a porovнала jednotlivé investiční programy a porovнала jejich výnosnost a zkusila určit nejlepší investiční program (produkt), který je na pojistném trhu dostupný.

1 Teoretické vymezení problematiky životního pojištění s důrazem na produkty investičního životního pojištění

Pojistný trh, z hlediska kapitálového a investičního pojištění je řízen směrnicí Evropské unie tzv. MiFID. MiFID (The Markets in Financial Instruments Directive) – Směrnice o trzích finančních instrumentů, je směrnice, která zavádí společný a regulatorní režim pro poskytování investičních služeb ve všech 30 členských státech Evropského hospodářského prostoru. Směrnice č. 2004/39/ES o trzích s finančními nástroji (MiFID) nahrazuje směrnici č. 93/22/EHS o investičních službách (ISD). MiFID je směrnicí rámcovou, na kterou navazuje prováděcí úprava.

MiFID upravuje zejména podmínky podnikání na kapitálovém trhu. Přichází s novým pojetím finančních nástrojů a investičních služeb, nově upravuje kategorizaci zákazníků a rozsáhle řeší pravidla nejlepšího provedení pokynů zákazníků. Směrnice MiFID je základním pilířem tzv. Akčního plánu finančních služeb Evropské komise, jehož 42 opatření zásadně změní fungování finančních služeb v EU. MiFID je nejvýznamnější částí legislativy zavedené Lamfalussyho procesem.¹ Členské státy Evropské unie měly za povinnost transponovat příslušné předpisy do 31. ledna 2007, datum implementace bylo 1. listopadu 2007.

Cíle této směrnice jsou:

- Dokončit proces vytváření jednotného evropského trhu investičních služeb.
- Reagovat na změny a inovace, které se objevily na kapitálovém trhu.
- Ochrana investorů, prostřednictvím vytvoření silnějších, konkurenceschopnějších finančních trhů.

¹ **Lamfalussyho proces** je proces, jehož cílem je zjednodušit a urychlit legislativní proces EU v oblasti finančních služeb v rámci čtyřúrovňového plánu. Tento proces stanoví, že orgány EU pod vedením Komise vytvoří jen politickou rámcovou legislativu. Technické a podrobné prováděcí předpisy naproti tomu vypracuje Komise s podporou čtyř odborných výborů.

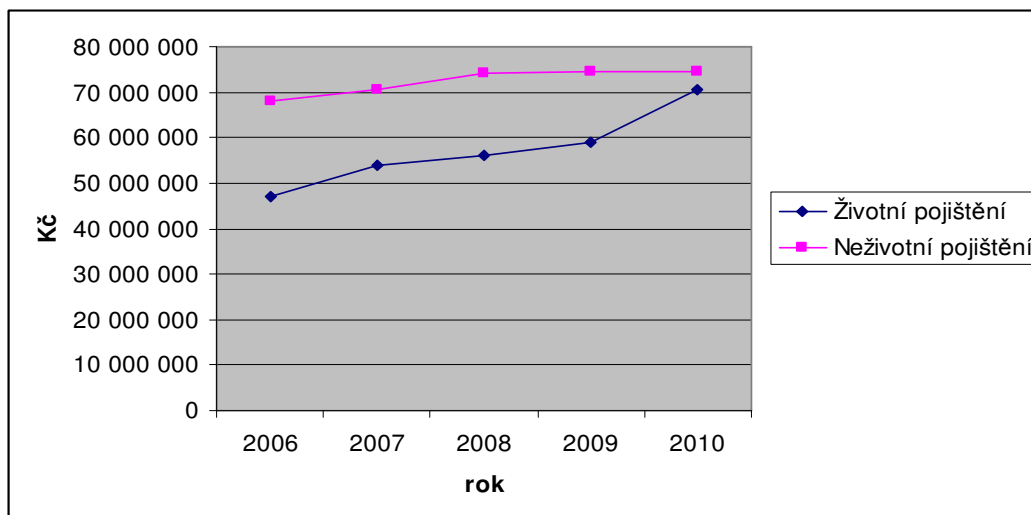
1.1 Srovnání tržního podílu a pozice pojišťoven na českém pojistném trhu dle statistiky ČAP

Největší podíl na trhu měla ke konci 1. čtvrtletí dle statistiky ČAP Česká pojišťovna a.s. Ze srovnání pojišťoven a jejich podílu na trhu je patrné, že vybraná ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB má třetí největší podíl na českém pojistném trhu u životního pojištění, zatímco Amcico pojišťovna a.s. a AXA životní pojišťovna a.s. má nižší tržní podíl na trhu a spolu s dalšími menšími pojišťovnami tvoří 25,5 % podílu na trhu. Porovnání jednotlivých pojišťoven zachycuje tabulka č. 1–8 a dále podíl předepsaného smluvního pojistného je srovnán v obrázku č. 1–3.

Tab. 1: Vývoj předepsaného smluvního pojistného v letech 2006–2007

tis. Kč	Životní pojištění	Neživotní pojištění
2006	47 232 832	67 979 220
2007	53 863 323	70 654 662
2008	56 276 491	74 228 659
2009	59 160 372	74 603 208
2010	70 541 242	74 499 498

Zdroj: www.cap.cz²

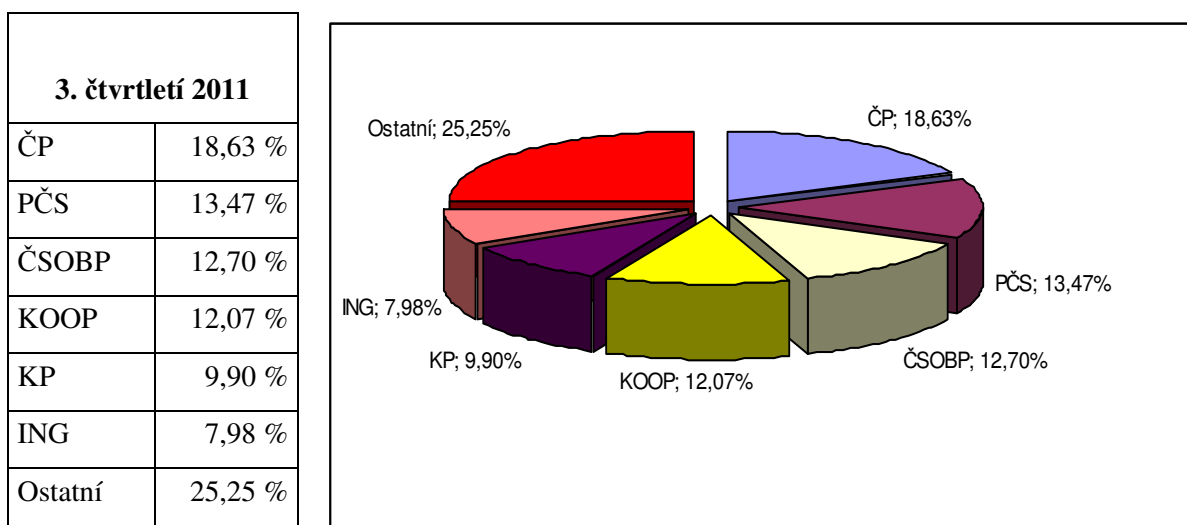


Obr. 1: Vývoj předepsaného smluvního pojistného v letech 2006–2007

Zdroj: www.cap.cz³

² Zdroj: Vývoj předepsaného smluvního pojistného [online]. ČAP, 2012 [vid. 2012-09-03.]. Dostupné z: <http://www.cap.cz/statistics.aspx> (databáze dostupná na webu)

Tab. 2: Podíl jednotlivých pojišťoven na celkovém předepsaném smluvním pojistném u životní pojištění



Obr. 2: Procentuelní podíl pojišťoven na celkovém předepsaném smluvním pojistném u životního pojištění

Zdroj: www.cap.cz⁴

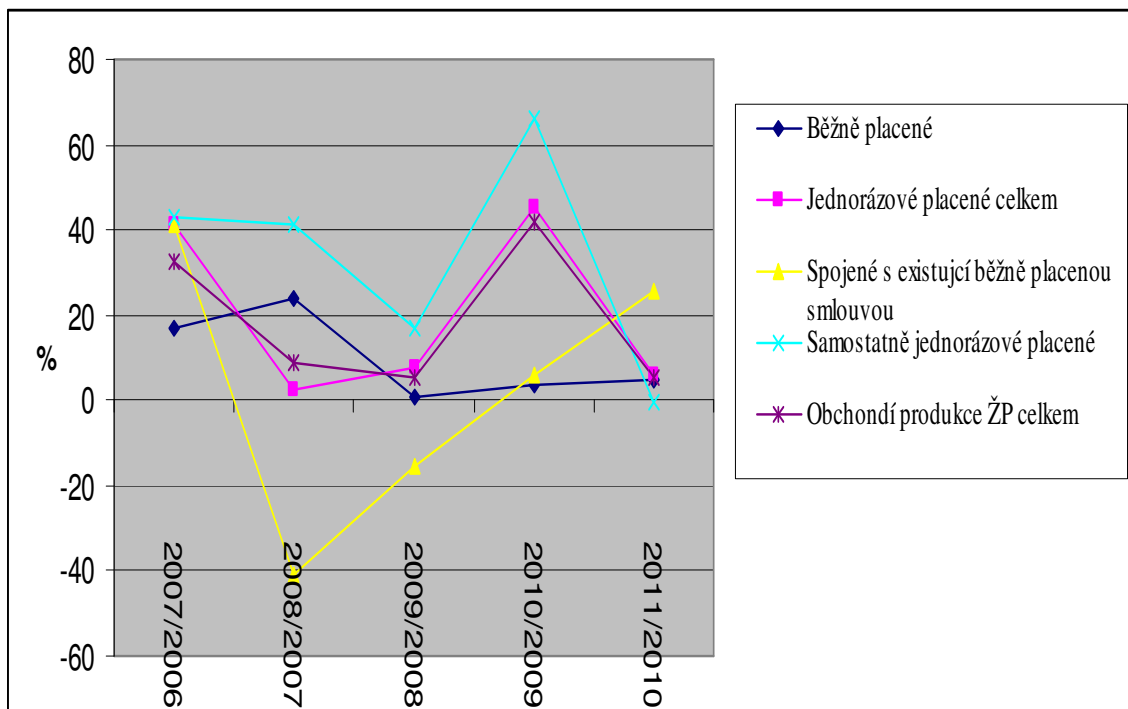
Tab. 3: Meziroční změny předepsaného pojistného v obchodní produkci – ŽP – 3. čtvrtletí roku 2011

%	Běžně placené	Jednorázové placené celkem	Spojené s existující běžně placenou smlouvou	Samostatně jednorázové placené	Obchodní produkce ŽP celkem
2007/2006	16,9	41,2	41,0	43,2	32,6
2008/2007	24,1	2,2	-40,7	41,0	9,0
2009/2008	0,5	7,9	-15,7	16,8	5,3
2010/2009	3,8	60,9	45,1	66,3	41,6
2011/2010	4,6	5,7	25,5	-0,5	5,4

Zdroj: www.cap.cz⁵

³ Vývoj předepsaného smluvního pojistného [online]. ČAP, 2012 [vid. 2012-09-03.]. Dostupné z: <http://www.cap.cz/statistics.aspx> (databáze dostupná na webu)

⁴ Podíl jednotlivých pojišťoven na celkovém předepsaném smluvním pojistném u životního pojištění [online]. ČAP, 2012 [vid. 2012-09-03.]. Dostupné z: <http://www.cap.cz/statistics.aspx> (databáze dostupná na webu)



Obr. 3: Meziroční změny předepsaného pojistného v obchodní produkci – ŽP 3. čtvrtletí roku 2011

Zdroj: www.cap.cz⁶

⁵ Meziroční změny předepsaného pojistného v obchodní produkci ŽP [online]. ČAP, 2012 [vid. 2012-09-03.]. Dostupné z: <http://www.cap.cz/statistics.aspx> (databáze dostupná na webu)

⁶ Meziroční změny předepsaného pojistného v obchodní produkci [online]. ČAP, 2012 [vid. 2012-09-03.]. Dostupné z: <http://www.cap.cz/statistics.aspx> (databáze dostupná na webu)

Tab. 4: Pohled na trh životního pojištění prostřednictvím poměrových ukazatelů

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Česká pojišťovna	36,10 %	33,40 %	28,00 %	25,20 %	25,00 %	23,00 %	22,20 %
Komerční pojišťovna	6,40 %	5,40 %	5,00 %	3,50 %	3,00 %	7,70 %	12,30 %
Pojišťovna České spořitelny	7,40 %	5,40 %	9,30 %	11,90 %	11,70 %	11,60 %	12,10 %
Kooperativa pojišťovna	12,40 %	13,40 %	13,30 %	12,80 %	13,20 %	13,00 %	11,80 %
ČSOB pojišťovna	7,70 %	8,80 %	9,40 %	10,10 %	9,60 %	9,40 %	8,90 %
ING životní pojišťovna	12,10 %	12,50 %	12,60 %	13,50 %	14,00 %	10,40 %	8,50 %
Allianz pojišťovna	3,90 %	4,30 %	4,50 %	4,80 %	4,80 %	5,00 %	5,10 %
Generali pojišťovna	2,80 %	3,50 %	4,20 %	4,40 %	4,60 %	4,40 %	4,00 %
AXA (Winterthur)	2,60 %	3,30 %	3,10 %	3,10 %	2,60 %	3,50 %	3,70 %
Amico AIG Life	3,80 %	3,80 %	3,60 %	3,30 %	3,30 %	3,10 %	2,70 %
Česká podnikatelská pojišťovna	1,80 %	2,00 %	2,30 %	2,30 %	2,50 %	2,80 %	2,60 %
Uniq pojišťovna	1,20 %	1,40 %	1,80 %	2,10 %	2,10 %	2,00 %	1,80 %
Aviva, životní pojišťovna	1,30 %	1,70 %	1,50 %	1,50 %	1,60 %	1,30 %	1,40 %
Aegon, pojišťovna	0,00 %	0,00 %	0,20 %	0,40 %	0,60 %	1,10 %	1,30 %
Wüstenrot, životní pojišťovna	0,00 %	0,40 %	0,40 %	0,40 %	0,50 %	0,50 %	0,60 %
Victoria Volksbanken, pojišťovna	0,30 %	0,40 %	0,30 %	0,40 %	0,50 %	0,50 %	0,50 %
Pojišťovna Cardif	0,20 %	0,30 %	0,40 %	0,40 %	0,40 %	0,40 %	0,40 %

Zdroj: www.ef.tul.cz

⁷ ČAP, prezentace TUL [online]. 2012 [vid. 2012-09-02.]. Dostupné z: http://www.ef.tul.cz/upload/KPO/zivotni_pojisteni_2.pdf (databáze dostupná na webu)

Tab. 5: Pořadí pojišťoven dle předepsaného pojistného v pojistěních za jednorázové pojistné

(v tis. Kč) Rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Komerční pojišťovna	2 152 506	1 735 666	1 493 461	934 202	563 792	3 669 481	7 895 510
Pojišťovna České spořitelny	2 075 034	1 016 052	2 935 944	4 667 966	4 312 619	3 682 617	4 393 026
Česká pojišťovna	5 818 438	3 729 971	1 408 308	1 462 626	1 693 351	1 628 996	4 350 454
ČSOB pojišťovna	1 070 835	1 668 991	2 103 813	2 992 747	2 855 216	2 976 860	3 608 747
Kooperativa pojišťovna	1 473 805	1 670 060	1 743 479	2 030 042	2 169 153	2 403 175	3 037 758
Allianz, pojišťovna	264 834	365 329	512 793	905 216	873 796	1 160 206	1 749 988
AXA, životní pojišťovna	348 877	691 088	618 184	735 777	312 665	732 757	1 037 021
ING životní pojišťovna	333 047	424 249	515 845	1 715 550	2 159 280	578 318	764 288
Česká podnikatelská pojišťovna	246 085	296 128	468 692	545 337	618 646	725 610	745 101
Generali pojišťovna	242 034	313 658	377 280	440 256	352 432	150 581	298 248
Aegon, životní pojišťovna	0	0	46 780	133 743	72 044	179 750	231 713
Wüstenrot, životní pojišťovna	52 244	29 223	39 153	40 990	33 063	54 879	208 352
Aviva, životní pojišťovna	140 530	271 098	195 257	191 998	202 345	69 492	172 928
Victoria pojišťovna	7 155	10 667	6 628	53 292	85 897	126 306	166 925
Amico AIG Life	176 670	102 982	57 507	93 054	121 648	81 654	143 679
Uniq pojišťovna	45 006	50 070	56 499	78 993	80 286	89 297	125 018
DR Leben				5 226			
Celkem	14 447 100	12 375 232	12 579 623	17 021 789	16 506 233	18 309 979	28 933 982

Zdroj: www.ef.tul.cz⁸

⁸ ČAP, prezentace TUL [online]. 2012 [vid. 2012-09-02.]. Dostupné z: http://www.ef.tul.cz/upload/KPO/zivotni_pojisteni_2.pdf
(databáze dostupná na webu)

Tab. 6: Trh ŽP podle způsobu placení pojistného. Pořadí pojišťoven dle podílu na trhu v běžně placeném pojištění (v tis. Kč)

Pojišťovna	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Česká pojišťovna	10 073 703	11 284 432	11 799 250	12 101 108	12 363 759	11 971 475	11 305 733
Kooperativa pojišťovna	3 987 255	4 366 670	4 528 896	4 871 238	5 242 911	5 292 956	5 319 328
ING životní pojišťovna	4 992 189	5 174 412	5 422 803	5 550 972	5 743 474	5 566 772	5 208 211
Pojišťov. České spořitelny	1 190 540	1 424 288	1 467 740	1 732 910	2 280 544	3 173 196	4 126 728
ČSOB pojišťovna	2 317 965	2 289 611	2 328 502	2 428 060	2 566 587	2 587 516	2 681 896
Generali pojišťovna	981 396	1 242 414	1 587 414	1 925 985	2 247 899	2 433 536	2 536 805
Allianz pojišťovna	1 444 431	1 548 322	1 629 627	1 701 976	1 800 089	1 826 195	1 870 938
Amcico AIG life	1 479 620	1 606 659	1 658 359	1 704 111	1 756 307	1 771 597	1 752 570
AXA životní pojišťovna	780 008	797 692	852 131	1 168 353	1 160 293	1 357 824	1 541 031
Uniqa pojišťovna	486 435	590 100	788 318	1 029 170	1 099 766	1 107 218	1 124 404
Česká podnikatelská poj.	556 584	592 636	614 127	669 928	780 986	952 468	1 107 335
Aviva pojišťovna	411 903	474 230	529 646	596 494	681 282	727 754	793 906
Komerční pojišťovna	652 131	695 354	878 898	952 668	1 144 721	888 892	793 750
Aegon životní pojišťovna	0	0	53 121	99 503	256 014	491 612	686 863
Pojišťovna Cardif	96 260	127 221	169 814	203 395	234 842	247 103	273 621
Wüstenrot životní pojišťov.	155 960	161 596	172 998	191 609	222 692	236 561	228 674
Victoria Volksbanken poj.	130 893	150 138	156 493	164 386	183 119	198 581	214 050
Hasičská pojišťovna	16 591	16 196	15 072	8 309	13 008	11 846	10 593
Celkem	29 753 864	32 541 971	34 653 209	37 100 175	39 778 293	40 843 102	41 576 446

Zdroj: www.ef.tul.cz⁹

⁹ ČAP, prezentace TUL [online]. 2012 [2012-09-02.]. Dostupné z: http://www.ef.tul.cz/upload/KPO/zivotni_pojisteni_2.pdf (databáze dostupná na webu)

Tab. 7: Podíl předepsaného pojistného za IŽP a předepsaného pojistného za ŽP (v %)

Společnost	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Aviva pojišťovna	0 %	96,3 %	93,1 %	95,3 %	98,4 %	100,0 %	100,0 %
AXA životní pojišťovna	7 %	63,5 %	64,3 %	76,0 %	76,2 %	86,6 %	94,7 %
Aegon životní pojišťovna	0 %	0,0 %	95,7 %	94,8 %	92,7 %	92,5 %	94,3 %
Generali pojišťovna	8 %	35,6 %	47,0 %	56,7 %	59,5 %	63,4 %	64,4 %
Allianz pojišťovna	0 %	27,5 %	36,4 %	49,8 %	48,7 %	60,1 %	59,9 %
ČSOB pojišťovna	2 %	28,7 %	34,6 %	40,5 %	40,6 %	45,8 %	56,5 %
ING životní pojišťovna	7 %	39,0 %	43,1 %	56,5 %	61,1 %	49,6 %	54,2 %
Komerční pojišťovna	0 %	0,0 %	0,1 %	7,2 %	31,8 %	35,9 %	43,5 %
Uniqua pojišťovna	2 %	4,3 %	18,3 %	32,1 %	33,9 %	37,7 %	42,8 %
Kooperativa pojišťovna	1 %	0,3 %	5,1 %	18,3 %	19,7 %	26,7 %	35,9 %
Česká podnikatelská	0 %	0,0 %	0,0 %	2,6 %	10,3 %	20,4 %	29,5 %
Česká pojišťovna	3 %	0,7 %	2,6 %	9,3 %	8,9 %	9,5 %	26,2 %
Victoria Volksbanken	0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,3 %	12,6 %	24,9 %
MetLife Amcico	0 %	0,0 %	0,0 %	4,6 %	10,5 %	16,2 %	24,3 %
Pojišťovna České spořitelny	3 %	53,1 %	68,2 %	60,7 %	14,2 %	24,7 %	14,0 %
Wüstenrot životní	0 %	0,0 %	0,0 %	3,8 %	20,3 %	15,9 %	10,4 %
Hasičská pojišťovna	0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Pojišťovna Cardif	0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Celkem	7 %	16,7 %	24,0 %	34,0 %	30,5 %	34,0 %	40,9 %

Zdroj: www.ef.tul.cz¹⁰

¹⁰ ČAP, prezentace TUL [online]. 2012 [2012-09-02.]. Dostupné z: http://www.ef.tul.cz/upload/KPO/zivotni_pojisteni_2.pdf (databáze dostupná na webu)

Tab. 8: Pořadí pojišťoven na trhu investičního pojištění (dle předepsaného pojištění z roku 2010, v mil. Kč)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Česká pojišťovna	47	107	343	1265	1254	1293	4109
Komerční pojišťovna	0	0	3	136	543	1636	3782
ČSOB pojišťovna	311	1137	1534	2197	2203	2547	3554
ING životní pojišťovna	1845	2182	2557	4103	4825	3046	3239
Kooperativa pojišťovna	7	20	320	1264	1461	2056	2996
AXA životní pojišťovna	538	946	945	1148	1123	1811	2441
Allianz pojišťovna	358	527	781	1298	1302	1795	2170
Generali pojišťovna	340	554	924	1341	1547	1637	1826
Pojišťovna České spořitelny	2067	1296	3003	3888	938	1694	1190
Aviva životní pojišťovna	536	718	675	751	869	797	967
Aegon životní pojišťovna	0	0	96	221	304	621	866
Česká podnikatelská pojišťovna	0	0	0	31	145	343	551
Uniqa pojišťovna	1	27	155	355	400	451	535
MetLife Amcico	0	0	0	82	197	300	461
Wüstenrot životní pojišťovna	0	0	0	9	52	46	45

Zdroj: www.ef.tul.cz¹¹

¹¹ ČAP, prezentace TUL [online]. 2012 [2012-09-02.]. Dostupné z: http://www.ef.tul.cz/upload/KPO/zivotni_pojisteni_2.pdf (databáze dostupná na webu)

1.2 Faktory ovlivňující pojistný trh

Členění pojistného trhu je ovlivňováno mnoha faktory, které je možné členit na vnitřní a vnější.

Mezi vnější faktory patří např.:

- vývoj a objem HDP,
- vývoj inflace,
- vývoj nezaměstnanosti,
- počet obyvatel (jejich struktura),
- peněžní příjmy obyvatelstva (průměrná mzda),
- objem výdajů domácností a jejich struktura,
- situace u ostatních segmentů finančního trhu.

Vnitřní faktory – ovlivňují pojistný trh zevnitř:

- pojišťovací a zajišťovací činnost a jiná související činnost, kterou vykonávají komerční pojišťovny a zajišťovny,
- zájem o pojištění vytvářený pojistníky, resp. pojištěnými,
- chápání významu pojištění ze strany pojistníků,
- regulace pojistného trhu dozorem v pojišťovnictví,
- zprostředkovatelská činnost zprostředkovatelů pojištění,
- činnost asociace pojišťoven.

V případě životního pojištění patří mezi faktory ovlivňující stupeň pojištění obyvatelstva výše tvorby HDP či disponibilní příjem domácností.

Další faktor je vnímání rizik, jak ze strany domácností, tak i ze strany státu. Významný může být vliv státu, např. formou daňového zvýhodnění.

V ČR existuje i finanční motivace zaměstnavatelů k poskytování příspěvků zaměstnavatele na životní pojištění zaměstnanců. Svoji roli hraje i úspěšnost v konkurenci s jinými

produkty, která je často ovlivněna i uvedeným zvýhodněním ze strany státu (např. životní pojištění versus penzijní připojištění).

Struktura finančního umístění, o níž rozhoduje v oblasti klasického životního pojištění pojišťovna, se výrazně liší od té, o které u investičního životního pojištění rozhoduje sám klient. V relativně konzervativním portfoliu aktiv, investovaných pojišťovnou pro klienty životního pojištění převládají s 90 % dluhové cenné papíry, následované zhruba 5 % podílem vkladů, dalšími 5 % jsou zastoupeny majetkové cenné papíry. U investičního životního pojištění vedou majetkové cenné papíry přibližně se 75 %. Dluhové cenné papíry následují s 23 % podílem. Investiční manažer buď nakupuje konkrétní cenné papíry podle zaměření fondu nebo prostředky podílníků investuje do podílových jednotek jiných podílových fondů (fondy fondů).¹²

V rámci investičního pojištění se setkáváme s fondy dluhopisovými, smíšenými a akciovými, fondy peněžní jsou ojedinělé. Existují pro to dva důvody:

- doba trvání pojištění (investiční horizont) je minimálně 5 let,
- nízký výnos těchto fondů spolu s poplatky investičního pojištění nepředstavují efektivní způsob investování.

1.3 Základní produkty životního pojištění

Mezi klasické produkty životního pojištění patří ty produkty, které nepředpokládají proměnlivou výši pojistného a jsou vývojově starší než jejich noví nástupci.

¹² Zdroj: DAVIDOVÁ, P a P. NÁJEMNÍK, Bankovníctví 28. 6. 2010 strana 18, rubrika: Speciál - finanční stabilita. Pojistný sektor čekají změny [online].Technická univerzita Liberec, 2012 [vid. 2012-09-02.]. Dostupné z: http://www.ef.tul.cz/upload/KPO/zivotni_pojisteni_2.pdf (databáze dostupná na webu)

„Daňhel člení tradiční produkty dle odvětví zejména na:

- pojištění pro případ smrti, pojištění pro případ dožití nebo pojištění pro případ smrti nebo dožití,
- stavební pojištění nebo pojištění prostředků na výživu dětí,
- důchodové pojištění.“¹³

Avšak zákon č. 363/1999 Sb.¹⁴, o pojišťovnictví rozlišuje odvětví životního pojištění následujícím způsobem:

- pojištění pouze pro případ smrti, pojištění pouze pro případ dožití, pojištění pro případ dožití se stanoveného věku nebo dřívější smrti, pojištění spojených životů, životní pojištění s vrácením pojistného,
- stavební pojištění nebo pojištění prostředků na výživu dětí,
- důchodové pojištění,
- pojištění podle předcházejících tří bodů spojené s investičním fondem,
- kapitálové činnosti,

¹³ DAŇHEL, J. a kol. Pojistná teorie. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2005. ISBN 80-86419-84-3, s. 189

¹⁴ Zákon č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví. Příloha č. 1 – Odvětví a skupiny pojištění.
„Část A

Odvětví životních pojištění

1. Pojištění pouze pro případ smrti, pojištění pouze pro případ dožití, pojištění pro případ dožití se stanoveného věku nebo dřívější smrti, pojištění spojených životů, životní pojištění s vrácením pojistného.
2. Svatební pojištění nebo pojištění prostředků na výživu dětí.
3. Důchodové pojištění.
4. Pojištění podle bodů 1 až 3 spojené s investičním fondem.
5. Kapitálové činnosti
 - a) umořování kapitálu založené na pojistně matematickém výpočtu, jimiž jsou proti jednorázovým nebo periodickým platbám dohodnutým předem přijaty závazky se stanovenou dobou trvání a ve stanovené výši,
 - b) správa skupinových penzijních fondů,
 - c) činnosti doprovázené pojištěním zabezpečujícím zachování kapitálu nebo platbu minimálního úroku,
 - d) pojištění týkající se délky lidského života, které je upraveno právními předpisy z oblasti sociálního pojištění, pokud zákon umožňuje jeho provádění pojišťovnou na její vlastní riziko.
6. Pojištění pro případ úrazu nebo nemoci, je-li doplňkem pojištění podle odvětví 1 až 5.“

Zdroj: Příloha č. 1 [online]. Zákon o pojišťovnictví č. 363/1999 Sb., 2012 [vid. 2012-09-02.]. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/pojistovnictvi/priloha1.aspx> (databáze dostupná na webu)

- pojištění pro případ úrazu nebo nemoci, je-li doplňkem pojištění podle předcházejících odvětví.

Pojištění však můžeme členit i dle počtu pojištěných, pro které je pojištění uzavíráno na:

- individuální životní pojištění,
- skupinové životní pojištění.

1.3.1 Rozdíl mezi kapitálovým pojištěním a investičním životním pojištěním

Charakter investičního životního pojištění je od kapitálového pojištění naprosto odlišný. U investičního pojištění se pojistník zaváže platit pravidelné pojistné, které pojišťovna pouze zdánlivě eviduje na účtu a strhává si rizikové pojistné – pokud je pojištění sjednáno i na smrt, a ostatní náklady. Pojišťovna tak zdánlivě vede klientovi účet, čerpá z něj poplatky a rizikové pojistné, ale není zavázána k výplatě pevně stanovené částky na konci pojistné doby.

Výhodou investičního životního pojištění je především jeho výnosnost, která je vyšší než v případě pojištění kapitálového. V případě, že si pojištěný nesjedná investiční pojištění pro případ smrti, nestrhává si pojišťovna z jeho účtu tzv. „rizikové pojistné“ – pojištění pak slouží pouze jako spoření, ovšem s právním statutem pojištění.

Nevýhodou investičního životního pojištění je, že pojišťovna nenese riziko investování pojistného, není vázaná k výplatě sjednané částky po skončení pojištění. Investiční pojištění je vhodné pro ty, kteří chtějí spořit do různě zaměřených podílových fondů.

Jednou ze zásadních životních funkcí investičního životního pojištění je, že za zaplacené pojistné jsou nakoupeny podílové jednotky, které pojišťovna vloží na individuální účet klienta. Podílové jednotky určují hodnotu individuálního účtu klienta podle zvolené investiční strategie. Pojišťovna strhává náklady na krytí pojistné ochrany a poplatky. Pro maximalizaci zhodnocení a omezení investičního rizika je minimální doporučená doba trvání pojištění 10 let a více.

Na rozdíl od kapitálového životního pojištění nebývá u investičního životního pojištění garantováno minimální zhodnocení. Pro konzervativní zájemce o pojištění, některé pojišťovny dokáží nabídnout investiční životní pojištění s garantovaným výnosem. Jelikož absence vlastní volby investiční strategie je jediným rozdílem mezi standardně investičním pojištěním a garantovaným investičním pojištěním, nemůže jako takové mít pojistnou částku na dožití.

Co by měl mít zákazník před konečným rozhodnutím k dispozici?

1. výčet pojišťoven nabízejících investiční životní pojištění,
2. přehled pojistných produktů jednotlivých pojišťoven,
3. podíl pojišťovny na trhu,
4. základní charakteristiky produktů a jejich srovnání,
5. základní charakteristiky fondů – účinnost, výnosy,
6. v případě jištění úvěru, by měl zákazník znát, které produkty jsou tou kterou úvěrovou bankou akceptovatelné a zda vůbec akceptují investiční životní pojištění jako takové.

Pro názornost je v tabulce č. 9 znázorněn rozdíl mezi kapitálovým, investičním životním pojištěním a úrazovým pojištěním.

Tab. 9: Co je a není garantováno?

Co je a co není garantováno?			
	KŽP	IŽP	UŽP
Zhodnocení	ANO, je garantována výše pojistné částky. Není garantováno čisté zhodnocení ve výši TÚM.	NE, není garantována pojistná částka pro případ dožití, závisí na hodnotě podílových jednotek.	ANO, je garantováno minimální zhodnocení individuálního účtu.
Náklady	ANO, náklady jsou zakalkulovány v sazbě pojistného a tím tedy v dohodnutém pojistném.	NE, výše poplatků je dána sazebníkem. Ten může být měněn.	NE, výše poplatků je dána sazebníkem. Ten může být měněn.
Rizikové pojistné	ANO, pravděpodobnost úmrtí je zakalkulována v sazbě pojistného a tím tedy v dohodnutém pojistném.	NE, strhávané rizikové pojistné může být měněno stejně jako výše poplatků.	NE, strhávané rizikové pojistné může být měněno stejně jako výše poplatků.

Zdroj: www.penize.cz¹⁵

¹⁵ Investiční životní pojištění [online]. Peníze.cz, 2012 [vid. 2012-09-02.]. Dostupné z:

<http://www.penize.cz/17480-podrobna-charakteristika-investicniho-zivotniho-pojisteni> (databáze dostupná na webu)

1.3.2 Investiční životní pojištění

Stejně jako kapitálové životní pojištění, tak také investiční životní pojištění je smíšeným pojištěním, které je uzavíráno pro případ smrti nebo dožití. Ovšem v tomto případě je pojistné plnění (často jen pojistné plnění v případě dožití) závislé na vývoji cen tzv. podílových jednotek podílového fondu. Podílovou jednotkou zde rozumíme „základní jednotku, která vyjadřuje poměrný podíl hodnoty daného fondu. Má přesně určenou hodnotu. Veškeré platby na investiční životní pojištění probíhají prostřednictvím nákupu a prodeje podílových jednotek“.¹⁶ Podílové jednotky jsou nakupovány buď za celé pojistné nebo jen za jeho alokačním procentem stanovenou část. „Alokačním procentem rozumíme procentní část zaplaceného pojistného, určenou na nákup podílových jednotek. Alokační poměr pak určuje rozdělení alokovaného pojistného mezi jednotlivé podílové fondy.“¹⁷

Je tedy zřejmé, že v tomto případě nebude pojištěnému vyplácena žádná pevná pojistná částka s případným navýšením o podíl na zisku pojišťovny, ale výše pojistné částky zde bude záviset na součtu hodnot podílových jednotek vedených na účtu daného klienta. Možnosti investování jsou zde poměrně široké. Pojistník má obvykle na výběr z několika investičních strategií zohledňujících jeho sklon k podstupovanému investičnímu riziku. Kromě podílových fondů (jedná se vždy o otevřené podílové fondy) spravované samotným pojistitelem má možnost výběru i z podílových fondů spravovaných dalšími investičními společnostmi, i když v tomto případě musí samozřejmě počítat s určitými dodatečnými poplatky (management fee), které si daná investiční společnost za správu svěřených prostředků účtuje. Vyjma podílových fondů umožňují pojišťovny rovněž investování i do zcela konkrétních investičních instrumentů, ať už finančních (například akcie, dluhopisy), tak i reálných (například cenné kovy a další). Investiční riziko je zde tedy očividně na straně klienta, který sám rozhoduje o tom, do čeho bude investovat a jakou část z placeného pojistného. Klient tak může dosáhnout zhodnocení výrazně nižšího než

¹⁶ Zdroj: Slovník pojmů [online]. ČAP, 2012 [cit. 2011-02-03]. Slovník pojmů. Dostupné z: [http://cap.cz/List.aspx?item=Slovník pojmů&view=pro web Slovník pojmů&id=107](http://cap.cz/List.aspx?item=Slovník%20pojmů&view=pro%20web%20Slovník%20pojmů&id=107) (databáze dostupná na webu)

¹⁷ Zdroj: DAŇHEL, J. a kol. *Pojistná teorie*. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2005. ISBN 80-86419-84-3. s. 217

v případě kapitálového životního pojištění, ale může tomu být i naopak, dosti výrazně to bude záviset jednak na jeho investiční strategii, ale také na vývoji finančního trhu. U investičního životního pojištění může být konstruováno pojistné plnění v případě úmrtí několika různými způsoby:

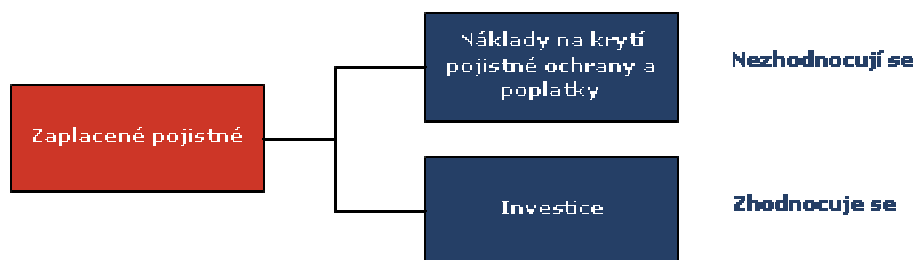
- **základní varianta.** V případě úmrtí pojištěného pojišťovna vyplatí pojistnou částku, která byla v pojistné smlouvě pro tuto pojistnou událost sjednána.
- **garantované pojistné plnění, případně hodnota individuálního účtu, pokud je vyšší než garantované plnění.** „Pojem garantované znamená, že tato hodnota je oprávněné osobě vyplacena při pojistné události i v případě, kdy hodnota individuálního účtu této výše nedosahuje.“¹⁸ Jak již bylo uvedeno, pokud bude hodnota individuálního účtu vyšší, tak se vyplácí tato částka.
- **pojistné plnění jakožto součet hodnoty individuálního účtu a pojistné částky.** Nevýhodou této varianty je především to, že klient bude pojištěn na zbytečně velkou částku, což se samozřejmě postupem času projeví i v poměrně vysokém placeném pojistném.
- **pojistné plnění odpovídající počtu podílových jednotek.** Tato varianta je spojena s proměnlivostí pojistného, které se v tomto případě nechápe jako množství peněžních jednotek, nýbrž jako množství nakupovaných podílových jednotek. Z toho důvodu také výše pojistného plnění odpovídá právě počtu podílových jednotek, respektive jejich hodnotě.¹⁹

Co se týče dožití se sjednaného věku, tak zde je již situace o něco jednodušší. Garantováno zde není nic, výše pojistného plnění je zde tak plně závislá na hodnotě individuálního účtu, právě tato hodnota je pojištěnému vyplacena. Často jsou na individuální účty klientům připisovány ještě tzv. bonusové jednotky, ty se vyplácí pouze při dožití. Není však žádným pravidlem, že tyto bonusové jednotky musí být připisovány, vždy záleží na konkrétní nabídce té které pojišťovny.

¹⁸ Zdroj: DAŇHEL, J. a kol. *Pojistná teorie*. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2005. ISBN 80-86419-84-3. s. 213

¹⁹ Zdroj: DAŇHEL, J. a kol. *Pojistná teorie*. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2005. ISBN 80-86419-84-3.

Pro názornost je přiložen obrázek č. 4 znázorňující fungování investičního životního pojištění. Část zaplaceného pojistného se využije na krytí pojistné ochrany a další poplatky, zbývající část je pak již investována dle přání klienta. Jsou za ně tedy nakoupeny příslušné podílové jednotky, které následně pojišťovna vloží na individuální účet klienta.



Obr. 4: Využití zaplaceného pojistného v investičním životním pojištění

Zdroj: www.cap.cz²⁰

1.3.3 Fondy investičního životního pojištění

V rámci investičního životního pojištění je možné investovat do poměrně široké nabídky fondů. Stejně jako u kapitálového pojištění je vymezení fondů pouze v obecné rovině. Parametry jednotlivých investičních fondů si nastavuje každá pojišťovna sama. Podle předmětu investování lze tedy fondy investičního životního pojištění členit následujícím způsobem.²¹

Fondy peněžního trhu – jedná se pravděpodobně o nejméně rizikové fondy, do kterých lze investovat. Nižší riziko je však na druhé straně vykoupeno také nižší výnosností.

V rámci těchto fondů se investuje do nástrojů peněžního trhu, jejichž typickými představiteli jsou krátkodobé dluhopisy a státní pokladniční poukázky. Dá se tedy říci,

²⁰ Investiční životní pojištění [online]. ČAP, 2012 [cit. 2012-02-12]. Dostupné z: <http://cap.cz/Item.aspx?item=Investi%C4%8Dn%C3%AD+%C5%BDP&typ=HTML>

²¹ Zpracováno dle vlastního studia nabídky pojišťoven a dle Peníze.cz [online]. 2012 [cit. 2012-02-12]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/15695-jak-funguje-investicni-zivotni-pojisteni>

že tyto fondy jsou určeny spíše pro konzervativní investory se značnou averzí vůči investičnímu riziku.

Fondy dluhopisové – podstupované riziko je zde o něco vyšší, než je tomu v případě fondů peněžního trhu, čemuž odpovídají i o něco vyšší dosahované výnosy. Předmětem investování jsou zde samozřejmě dluhopisy a to, jak státní, tak i kvalitní dluhopisy korporátní.

Fondy akciové – v komparaci s dluhopisovými fondy a fondy peněžního trhu jsou značně rizikovější. Úroveň rizika je zde závislá na akciích, které jsou do portfolia fondu zařazeny a dostatečné diverzifikaci portfolia. Obvykle jsou do portfolia zařazovány akcie těch nejbonitnějších a neznámějších společností, přesto se jedná o nejagresivnější způsob investování s nejvyšším výnosem.

Fondy smíšené – fondy smíšené je možno dále členit na fondy smíšené dynamické a fondy smíšené konzervativní. V obou případech se investuje do akcií, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu. Rozdíl zde spočívá v proporcích, v které jsou tyto aktiva zastoupeny. V případě dynamických smíšených fondů jsou převažující akcie, které tvoří portfolio až z 50 %, v případě konzervativního smíšeného fondu se pak zastoupení akcií pohybuje mezi 30-35 %. Tyto fondy představují tzv. „zlatou střední cestu“ pro ty investory, pro které jsou akciové fondy příliš nebezpečné a fondy peněžního trhu naopak nedosahují dostatečných výnosů.

Fondy fondů – tyto fondy jsou založeny na investování do cenných papírů jiných fondů. Opět jsou určeny spíše pro konzervativnější investory.

Fondy s garantovaným výnosem (zajištěné fondy) – u těchto fondů pojišťovny garantují, že jejich hodnota nepoklesne pod úroveň vložených vkladů. Je zřejmé, že podstupované investiční riziko zde bude vskutku minimální, na druhé straně je však třeba podotknout, že finanční prostředky jsou zde investovány především do termínovaných vkladů, a proto je dosahováno výnosů právě na úrovni těchto vkladů.

Fondy realitní (nemovitostní) – v rámci těchto fondů je možno investovat nepřímo do nemovitostí. Jedná se však o fondy, které jsou v investičním životním pojištění využívány pouze minimálně a uvádím je zde pouze pro úplnost.²²

Investor (klient pojišťovny) nemusí investovat výlučně v rámci jednoho fondu, ale může si zvolit v jakém poměru (tzv. alokačním poměru) své finanční prostředky mezi jednotlivé fondy rozčlenit. Investor může přesouvat mezi fondy své investované pojistné (jde o tzv. switch), rovněž však může uskutečnit i změnu alokačního poměru pouze u nově přichozího pojistného. Je zde dobře patrná jedna z nejdůležitějších vlastností investičního životního pojištění, kterou je flexibilita viz tabulka č. 10.

Tab. 10: Hlavní rozdíly mezi druhy pojištění osob

Vlastnosti	Druh pojištění osob				
	Rizikové životní a úrazové	Kapitálové životní	Flexibilní životní	Investiční životní	Důchodové
Krytí rizika	×	×	×	×	×
Spoření		×	×	×	×
Aktivní ovlivňování výnosu				×	
Garantované zhodnocení		×	×		×
Flexibilita			×	×	
Daňová uznatelnost		×	×	×	×

Zdroj: Prezentace společnosti MetLife Amcico, 2010

²² Zdroj: zpracováno dle vlastního studia nabídky pojišťoven [online]. Peníze.cz, 2012 [vid. 2012-02-12]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/15695-jak-funguje-investicni-zivotni-pojisteni>

1.3.4 Daňová uznatelnost investičního životního pojištění, resp. životního pojištění

Daňová uznatelnost pojištění se řídí zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Oba produkty jsou dle znění tohoto zákona považovány za daňově uznatelné, což znamená, že si pojistník může od daňového základu odečíst zaplacené pojistné za daný rok. Je však nutné splnit určité podmínky (ty platí pro oba produkty shodně):

- osoba pojistníka musí být shodná s osobou pojištěného,
- pojištění musí být sjednáno jak na riziko smrti, tak na riziko dožití,
- pojištění musí být uzavřeno na dobu trvání minimálně pěti let,
- doba trvání pojištění musí být minimálně do roku, ve kterém dosáhne pojištěný věku šedesáti let.

Pokud jde o určité shrnutí výše uvedeného, pak platí, že nelze říci, že investiční nebo kapitálové pojištění je jednoznačně horší nebo lepší. Obě dvě pojištění jsou velmi kvalitními produkty, které znamenaly průlom do odvětví životního pojištění a naznačily poměrně výrazně jeho další vývoj. Z výše uvedeného je patrné, že přednost u jednoho produktu je kompenzována jinou jeho slabinou. Příkladem je například zhodnocení finančních prostředků, které může být sice vyšší u investičního pojištění, ale není garantováno a je vykoupeno investičním rizikem, které nese celé klient.

Pokud jde tedy o to, pro koho je daný pojistný produkt určen, lze konstatovat, že kapitálové životní pojištění je určeno spíše pro konzervativní klienty pojišťoven s averzí k investičnímu riziku, kteří preferují garantované výše pojistných částek pro případ smrti a pro případ dožití, před potenciálně vyšším (ale nejistým) zhodnocením finančních prostředků. Oproti tomu investiční životní pojištění je určeno pro ty, kteří kromě pojistné ochrany chtějí dosáhnout i poměrně zajímavého zhodnocení vložených finančních prostředků a v souvislosti s tím jsou ochotní akceptovat určitou míru rizika dle zvolené investiční strategie.

Vlastnosti kapitálového a investičního životního pojištění jsou upraveny v tabulce č. 11, kde je znázorněna mj. i daňová uznatelnost životního pojištění. Výhody a nevýhody tohoto produktu popisuje tabulka č. 12–13.

Tab.11: Vlastnosti kapitálového a investičního životního pojištění

Vlastnosti	Pojistný produkt	
	Kapitálové životní	Investiční životní
Krytí rizika (smrti)	•	•
Tvorba kapitálové hodnoty	•	•
Aktivní ovlivňování výnosu		•
Garantované zhodnocení	•	
Flexibilita		•
Daňová uznatelnost	•	•

Zdroj: www.cap.cz²³

Tab. 12: Shrnutí výhod a nevýhod kapitálového životního pojištění

- | |
|---|
| <ul style="list-style-type: none"> + garantovaná pojistná částka pro případ smrti nebo dožití + garantované minimální zhodnocení finančních prostředků (TÚM) + rozšíření pojistné ochrany formou různých připojištění + daňová uznatelnost zaplaceného pojistného
 - nelze libovolně měnit nastavení pojištění - nelze aktivně ovlivňovat tvorbu kapitálové hodnoty - netransparentnost produktu - odkupné v prvních letech trvání pojištění velmi nízké |
|---|

Zdroj: www.finance.cz²⁴

²³ Vlastnosti kapitálového a investičního životního pojištění, [online]. ČAP, 2011 [vid. 2011-02- 07]. Dostupné z: <http://cap.cz/Item.aspx?item=Investi%C4%8Dn%C3%AD+%C5%BDP&typ=HTML>

²⁴ Kapitálové životní pojištění, [online]. Finance.cz, 2011 [vid. 2011-02- 07]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/pojisteni/informace/zivotni/kapitalove/>

Tab. 13: Shrnutí výhod a nevýhod investičního životního pojištění

+ možnost změnit nastavení pojištění a pojistné ochrany
+ možnost aktivně měnit investiční strategii během trvání pojištění
+ rozšíření pojistné ochrany formou různých připojištění
+ daňová uznatelnost zaplaceného pojistného
+ možnost vkládat a čerpat finanční prostředky v průběhu trvání pojištění
- není garantována výše zhodnocení
- není garantována pojistná částka při dožití
- investiční riziko nese klient

Zdroj: www.finance.cz²⁵

U investičního pojištění je pojistné plnění v případě smrti osvobozeno od daně, pojistné plnění v případě dožití je zdaněno. Za základ daně se považuje pojistné plnění snížené o zaplacené pojistné, daňová sazba činí 15 %. Daň za pojistníka odvádí pojišťovna (srážková daň).

Daňové odpočty jsou nyní možné u investičního pojištění při splnění podmínky. Klient musí mít nastavený produkt do věku 60 let a výše a dále pojistná smlouva musí trvat déle než 60 měsíců trvání smlouvy. Zároveň musí být splněna podmínka, že pojistník rovná se pojištěným.

Tab. 14: Úleva na daních

Sazba daně za rok 2009	Snížení základu daně o částku zaplaceného pojistného		Daňová úspora	
	500 Kč/měsíc	1.000 Kč/měsíc	500 Kč/měsíc	1.000 Kč/měsíc
15 %	6.000 Kč/rok	12.000 Kč/rok	900 Kč/rok	1.800 Kč/rok

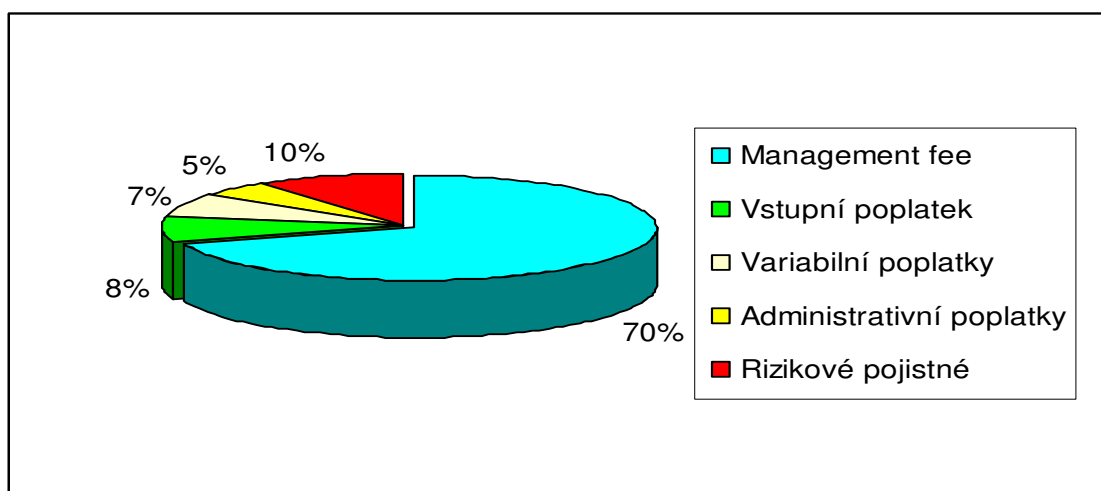
Zdroj: Interní materiály a prezentace společnosti MetLife Amcico, r. 2010

²⁵ Kapitálové životní pojištění [online]. Finance.cz, 2011 [vid. 2011-02-07]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/pojisteni/informace/zivotni/investicni/>

1.3.5 Poplatky u investičního životního pojištění

Poplatky u investičního životního pojištění jsou přehledné. Na rozdíl od kapitálových programů, kde jsou náklady započteny již do pojistné sazby a tvoří část pojistného placeného klientem, u investičního životního pojištění jsou strhávány z přijatého pojistného nebo z podílového účtu podle aktuálně platného sazebníku. Příklad jednotlivých poplatků můžeme ukázat na obrázku č. 5, kde je zobrazen podíl jednotlivých poplatků na modelovém příkladě.

Důležitá je konstrukce pojistné částky pro případ smrti. Některé pojišťovny v případě smrti pojistníka vyplatí kapitálovou hodnotu podílových jednotek klienta, pokud je tato částka vyšší než pojistná částka, jiné vyplatí zaplacené pojistné, tedy to, co klient skutečně uhradil. Jiné pojišťovny poskytnout součet pojistné částky a kapitálové hodnoty pojištění. U investičního životního pojištění ve skutečnosti je část celkově placeného pojistného investována.



Obr. 5: Podíl jednotlivých poplatků na celkové nákladovosti běžného investičního životního pojištění, roční pojistné 12.000 Kč, doba pojištění na 30 let

Zdroj: www.penize.cz²⁶

²⁶ Investiční životní pojištění [online]. Peníze.cz, 2012 [vid. 2012-02-03]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/pojisteni/29439-investicni-zivotni-pojisteni-prilis-drahe-sporeni>

U dlouhodobějších investičních produktů nejsou zátěží počáteční náklady (vstupní poplatky). Větší díl plateb jde na tzv. management fee, tedy poplatky za obhospodařování investičního portfolia. Pojistný analytik Dušan Šídlo propočtl podíl jednotlivých poplatků na celkových nákladech investičního životního pojištění takto (viz tab. č. 15):²⁷

Tab. 15: Podíl jednotlivých poplatků na celkových nákladech IŽP

Výše management fee pojišťovny	Hodnota investice za 30 let při ročním pojistném (jeho investiční složce) 12 000 Kč a průměrném zhodnocení o 7 %	Absolutní rozdíl v hodnotě investice	Relativní rozdíl v hodnotě investice
0 %	982 930 Kč	157 387 Kč	19 %
0,5 %	900 422 Kč	74 879 Kč	9 %
1 %	825 543 Kč		

Zdroj: www.penize.cz²⁸

Tuzemské podílové fondy musí zveřejňovat tzv. TER (total expense ratio), čili úplné náklady, které jsou vyšší než deklarovaný poplatek za správu (management fee).

Ukazatel TANK – typická nákladovost konstrukce – říká, o kolik peněz (v procentech) bude mít klient s daným investičním produktem na konci doby investování méně v porovnání s výkonností trhu (srovnávacího indexu, tzv. benchmarku).²⁹

Výpočty v tabulce č. 16 jsou provedeny pro pravidelné investování 1.000 Kč měsíčně. Klient bude tedy investovat částku 12.000 Kč ročně. Dalším předpokladem je investice

²⁷ Zdroj: Investiční životní pojištění [online]. Peníze.cz, 2012 [vid. 2011-02-12]. Dostupné z:

<http://www.penize.cz/pojisteni/29439-investicni-zivotni-pojisteni-prilis-drahe-sporeni>

²⁸ Investiční životní pojištění [online]. Peníze.cz, 2011 [vid. 2011-02-12].

Dostupné z: <http://www.penize.cz/pojisteni/29439-investicni-zivotni-pojisteni-prilis-drahe-sporeni>

²⁹ **Benchmark** je index, který je vybrán podle zaměření fondu, který slouží k porovnání výkonnosti fondu (též srovnávací etalon).

po dobu 30 let za předpokladu lineárního růstu trhů tempem 6 % ročně. Ve výpočtech se předpokládá, že portfolio manažeři dosahují v průměru výkonnosti trhu mínus náklady na správu (tj. mínus TER – ukazatel celkové nákladovosti).³⁰

Tab. 16: Výpočty ukazatele TANK pro pravidelné měsíční investování

Příklady investičních produktů	Počáteční náklady	Průběžné náklady uvedeny v % p.a. z objemu spravovaného majetku	TANK
TRH žádné poplatky			
Trh (index)		0,00 %	0,00 %
Investiční životní pojištění s balancovaným investičním portfoliem			
Investiční životní pojištění používající metodu počátečních jednotek	Doba nákupu počátečních jednotek: 2 roky. Srážka počáteční jednotky 7 % ročně. Doba srážení z poč. jednotek trvá do konce pojištění. Poplatek z pojistného je 5 %. Administrativní poplatek je 40 Kč měsíčně. Inkasní poplatek činí 10 Kč.	20,40 % poplatek na úrovni pojišťovny 0,5 % plus poplatek na úrovni fondů 1,5 %	44,4 %
Investiční životní pojištění používající metodu alokačního procenta	Alokační procento je 1. rok 20 %, 2. rok 20 %, 3. rok a dále 100 %. Poplatek z pojistného je ve výši 5 %. Administrativní poplatek 40 Kč měsíčně. Inkasní poplatek 10 Kč.	19,80 % poplatek na úrovni pojišťovny 0,5 % plus poplatek na úrovni fondů 1,5 %	44,1 %

Zdroj: www.penize.cz³¹

³⁰ Zdroj: Investiční životní pojištění [online]. Peníze.cz, 2012 [cit. 2011-02-12]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/pojisteni/29439-investicni-zivotni-pojisteni-prilis-drahe-sporeni>

³¹ Zdroj: Investiční životní pojištění [online]. Peníze.cz, 2012 [cit. 2011-02-12]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/pojisteni/29439-investicni-zivotni-pojisteni-prilis-drahe-sporeni>

Na rozdíl od kapitálového životního pojištění investiční pojištění vede pojišťovna každému klientovi individuální účet tvořený investičními jednotkami. Podílové jednotky pojišťovna klientovi nakupuje za celé nebo část přijatého pojistného, naopak z podílového účtu si pojišťovna strhává správní poplatky a rizikové pojistné. Hodnota pojistného plnění (ať již v případě smrti nebo dožití) je určitým způsobem vázána na hodnotu individuálního podílového účtu k datu pojistné události.

Poplatky u investičního životního pojištění bychom mohli rozdělit na:

1. řádné – jsou účtovány pravidelně, patří mezi ně měsíční a inkasní poplatek, vstupní poplatek a inkasní poplatek, vstupní poplatek nebo poplatek za správu fondů.
2. mimořádné poplatky – jsou účtovány při mimořádném požadavku klienta (částečný odkup, změna investiční strategie, ...).³²

Měsíční poplatek – pojišťovna každý měsíc sníží hodnotu podílového účtu klienta o fixní částku. Její výše se pohybuje od 20 do 65 Kč. Poplatek kryje administrativní náklady pojišťovny.

Vstupní poplatek – hodnota investovaných peněz je snížena o určité procento. Poplatek je určen na krytí investičních nákladů a výplatu odměny zprostředkovateli, který po celou dobu trvání pojistné smlouvy poskytuje klientský servis klientovi. U investičního životního pojištění je výše poplatku nezávislá na druhu fondu, většinou bývá 5 %.

V sazebníku pojišťoven bychom mohli najít široké spektrum názvů pro vstupní poplatek. Jedním z nich je např.:

1. administrativní poplatek, který je ve výši x % z aktuální výše pojistného. Poplatek, podobně jako měsíční poplatek, je stržen z podílových jednotek.
2. rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou podílové jednotky ve výši x %. Klientovi je nakoupeno o x % méně jednotek, než odpovídá jejich aktuální prodejní cena. Pojišťovna nakupuje za tzv. nákupní cenu, která je o x % vyšší než prodejní cena.

³² Zdroj: Poplatky u investičního životního pojištění [online]. Peníze.cz, 2012 [vid. 2012-02-12]. Řádné a mimořádné poplatky. Dostupné z: <http://www.penize.cz/17483-radne-a-mimoradne-poplatky-u-izp>

3. alokační procento pojistného ($1 - x \%$) po celou dobu trvání pojištění. Jednotky jsou nakoupeny za celé pojistné, ale pouze část, $x \%$ je poplatek, $1 - x \%$ se investuje. Stejný princip jako úhrady počátečního poplatku formou nižšího alokačního procenta.

Inkasní poplatek

Jedná se o poplatek za obhospodařování fondů, kryje investiční a administrativní náklady. Tento poplatek se u většiny pojišťoven na českém pojistném trhu v současné době moc nepoužívá. Je to určitý typ poplatku, kde si pojišťovny strhávají určitou hodnotu nad rámec ostatních sazeb. Inkasní poplatek se pohybuje v rozmezí mezi 0 až 10 Kč.

Mimořádné poplatky

V rámci investičního pojištění má klient veden svůj individuální účet. Z tohoto účtu mohou být odečítány různé poplatky. Na každé pojišťovně záleží, které akce a změny investičního životního pojištění zpoplatní a které ne.

Mezi úkony, které mohou být zpoplatněny bychom mohli zmínit například:

1. změnu investiční strategie,
2. přesun jednotek mezi fondy,
3. změna pojistné částky pro případ smrti,
4. změna výše pojistného a frekvence placení pojistného,
5. informace o hodnotě odkupu,
6. informace o výši částečného odkupného,
7. částečný odkup,
8. storno pojištění,
9. změna osobních údajů,
10. poplatek za výpis z účtu,
11. pozastavení placení pojistného (tzv. redukce pojistné smlouvy),

12. ukončení placení běžného pojistného,
13. sjednání doplňkového pojištění,
14. zrušení doplňkového pojištění,
15. vinkulace pojistného plnění,
16. potvrzení o daňových odpočtech.

Poplatek většinou nastaven fixní částkou (např. 100 Kč ročně) ³³.

³³ Zdroj: Poplatky u investičního životního pojištění [online]. Peníze.cz, 2012 [vid. 2012-02-12]. Řádné a mimořádné poplatky. Dostupné z: <http://www.penize.cz/17483-radne-a-mimoradne-poplatky-u-izp>

2 Produkty investičního životního pojištění u vybraných komerčních pojišťoven

Tato kapitola se zabývá představením vybraných pojišťoven na českém pojistném trhu, které nabízejí investičního životního pojištění. Konkrétně byly zvoleny pojišťovny Amcico pojišťovna a.s., AXA životní pojišťovna a.s. a ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB. U vybraných pojišťoven byla provedena analýza nabízených investičních programů, investičních fondů a pojištění pro případ smrti (jakékoliv – z titulu úrazu nebo nemoci), které je obsaženo v každém investičním pojištění.

2.1 Charakteristika a představení Amcico pojišťovny a.s. a její mateřské společnosti MetLife, Inc.

Tato kapitola představuje společnost Amcico pojišťovnu a.s. a její mateřskou společnost MetLife, která působí na českém trhu od 1. listopadu 2010, kdy vstoupila společnost MetLife, Inc. jako gigant na českém pojistném trhu a převzal dosavadní fungující pojišťovnu pod obchodním názvem Amcico.

Amcico pojišťovna a.s. vznikla v roce 1992 jako jedna z prvních univerzálních pojišťoven se zahraniční kapitálovou účastí v České republice, pod názvem PRVNÍ AMERICKO – ČESKÁ POJIŠŤOVNA, a.s. Jejím zakladatelem byla společnost Alico (American Life Insurance Company). Amcico spadá do středo-východo-evropského regionu se sídlem v Řecku, v Athénách. Protože tento region je velký a některé země v něm (nově vybudované – new operation) měly stejný postup na trhu, bylo rozhodnuto, že dočasně bude vytvořen subregion, který zahrnuje Českou republiku, Slovenskou republiku, Maďarsko a Ukrajinu. Presidentem tohoto subregionu byl jmenován pan Zack Abounassare. V té době byl generálním ředitelem AMSLICO³⁴, proto bylo centrum subregionu umístěno v Bratislavě na Slovensku.

³⁴ AMSLICO je dceřiná společnost společnosti ALICO, která byla zřízena na území Slovenské republiky.

PRVNÍ AMERICKO – ČESKÁ POJIŠŤOVNA, a. s. byla zapsána do obchodního rejstříku dne 17. července 1992. Zakladateli společnosti jsou American Life Insurance Company a Commerce and Insurance Company. Povolení k pojišťovací činnosti Společnost získala dne 23. září 1992. Jediným akcionářem společnosti je American Life Insurance Company, stát Delaware, USA.

Pojišťovna Amcico pojišťovna a.s. prošla od roku 1992 změnami své obchodní značky, přes PRVNÍ AMERICKO – ČESKOU POJIŠŤOVNU a. s., od 1. 1. 2010 pod jménem Amcico (American Czech Insurance Company) a zapsána do obchodního rejstříku jako Amcico pojišťovna a.s. Od 1. listopadu 2010 pod obchodní značkou „MetLife Amcico“ a do budoucna přejde společnost pod obchodní značku „MetLife“.

V současné době působí na území České republiky 19 silných agenturních zastoupení a dalších 15 kanceláří. Pojišťovna spolupracuje s více než 15 makléřskými společnostmi (př. Broker Consulting, Partners atd.).

Pojišťovna MetLife Amcico nabízí širokou škálu životního, rizikového, univerzálního a investičního životního pojištění a variabilní produkty úrazového pojištění.

Pojistné smlouvy vydané Amcico pojišťovnou a.s. jsou přímými závazky pojišťovny v ČR. Finanční prostředky klientů jsou umístěni především v České republice ve státních a vysoce bonitních cenných papírech ve smyslu platné české legislativy. Pojišťovna dosahuje dlouhodobě dobrých hospodářských výsledků díky finanční disciplíně a rozvážné investiční politice.

Amcico pojišťovna a.s. zaujímá v současné době na českém pojistném trhu 8. místo (částkou 1.752.570.000 Kč) mezi pojišťovnami, které nabízí investiční životní pojištění.³⁵

³⁵ Zdroj: Mužáková, K. a Valihorová, A., prezentace Životní pojištění [online]. Technická univerzita Liberec, 2012 [vid. 2012-02-12]. Dostupné z: http://www.ef.tul.cz/upload/KPO/zivotni_pojisteni_2.pdf (databáze dostupná na webu)

Převratnou novinkou společnosti Amcico pojišťovna a.s. dále jen MetLife k datu 30. 1. 2012 je, že společnost koupila pojišťovnu Aviva životní pojišťovna, a.s., čímž se zvýšil tržní podíl společnosti MetLife na českém pojistném trhu o cca 793.906.000 Kč v objemu investičního životního pojištění. Další integrace společnosti Aviva životní pojišťovny a.s. bude pokračovat v roce 2012 pod novou obchodní značkou MetLife.

MetLife Amcico - nejdůležitější údaje:

1. Pojišťovna MetLife Amcico je velmi dobře kapitalizována a 4krát převyšuje solventnost (kapitálovou přiměřenost) požadovanou Českou národní bankou.
2. MetLife Amcico poskytuje své služby prostřednictvím 44 obchodních zastoupení v celé ČR.
3. MetLife Amcico je na českém trhu třetí v pořadí mezi pojišťovnami prodávajícími pouze životní a/nebo úrazové pojištění (dle předepsaného pojistného z www.cap.cz).
4. Nové produkty MetLife Amcico na trhu v uplynulých dvou letech:
 - Investiční životní pojištění Invest – červen 2007
 - Pojištění zdraví ExtraMed – prosinec 2007
 - Pojištění závažných onemocnění VitaLife – únor 2008
 - Investiční životní pojištění pro děti Invest Junior – září 2008
 - Flexibilní (univerzální) pojištění Garant Plus/Garant junior – červen 2009
 - Futurum – investiční životní pojištění – září 2011
5. Pojišťovna Amcico zaujímá vedoucí postavení na českém trhu v oblasti skupinového životního pojištění.
6. Mezi významné klienty společnosti patří například: Zentiva, Coca Cola, IBM, Pepsi Americans, Nike, Citibank, Volvo, GE Money, UniCredit Leasing, Renault Finance, Philips Morfia, Procter&Gamble, Fujitsu Siemens Computers a další.
7. Ke konci roku 2010 mělo Amcico více než 150 000 klientů, v roce 2010 společnost zdvojnásobila meziroční nárůst nových klientů.

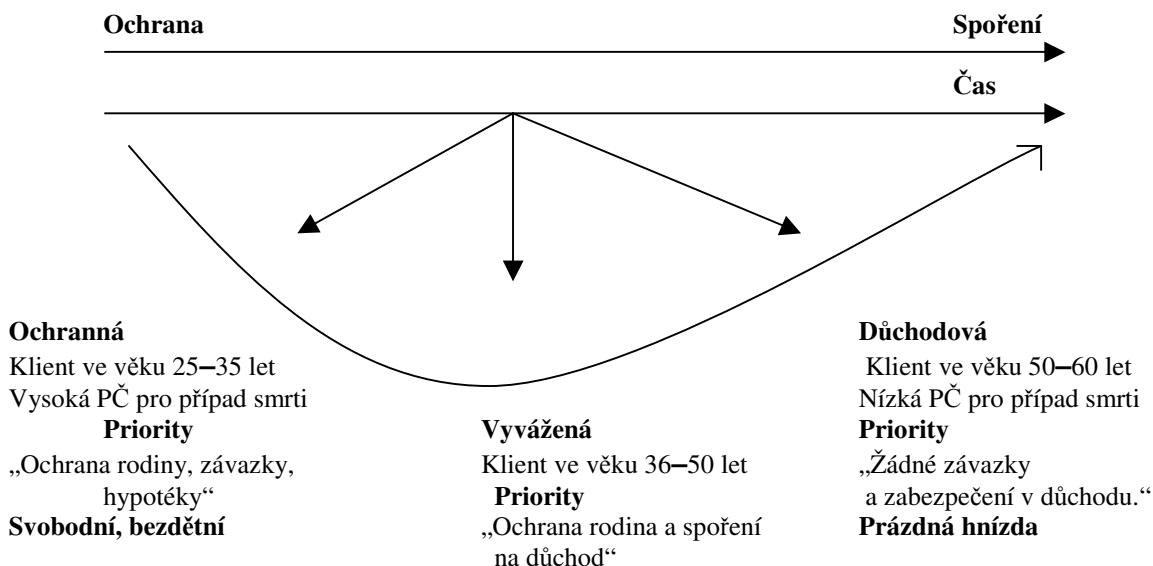
Pojišťovna MetLife Amcico nabízí tři verze základních investičních programů:

1. Amcico Garant Plus
2. Amcico Invest
3. Futurum

2.1.1 Investiční produkt Amcico Garant Plus

Investiční produkt Garant Plus uvedla společnost Amcico pojišťovna a.s. na český pojistný trh v roce 2009. Garant Plus je kombinace pojistné ochrany v případě smrti pojistníka a spoření. Tento produkt je flexibilní, lze sjednat, mimo základního pojištění smrti nebo dožití, i různá další pojištění jako je připojištění zproštění od placení pojistného (pojištění ve prospěch dítěte), pojištění pro případ závažného onemocnění, pro případ úrazů, pojištění zdraví atd. Princip spoření v obecné rovině pro různé skupiny obyvatelstva je znázorněn na obrázku č. 6.

Vzhledem k nastavení produktu je možné v průběhu trvání pojištění změnit nejen pojistnou ochranu podle potřeb klienta, ale je také možné pracovat s vloženými prostředky – například vkládat mimořádné pojistné a mít možnost mimořádného výběru.



Obr. 6: Kyvadlo života

Zdroj: Prezentace, interní materiály společnosti MetLife Amcico, 2010

Komu je Garant Plus určen?

Garant Plus je vhodný zejména pro klienty, kteří chtějí flexibilní produkt a zároveň chtějí mít finanční prostředky chráněny před negativním vývojem na finančních trzích. Garant Plus lze sjednat jednorázovým i běžně placeným pojistným.

Hlavní výhody produktu:

1. účet běžného/jednorázového pojistného je zhodnocován minimálně garantovanou úrokovou mírou ve výši 2,4 % p. a.,
2. flexibilita produktu,
3. možnost platit tolik, kolik chce klient,
4. vkládat další volné peněžní prostředky na mimořádný vklad,
5. možnost volby investiční strategie v případě mimořádného pojistného,
6. výplata pojistné ochrany hotově nebo formou renty,
7. daňové výhody – klient si může odečítat roční zaplacené pojistné do výše 12.000 Kč ročně.

Technická část produktu Garant Plus:

Garant Plus lze sjednat pro 2 základní skupiny klientů:

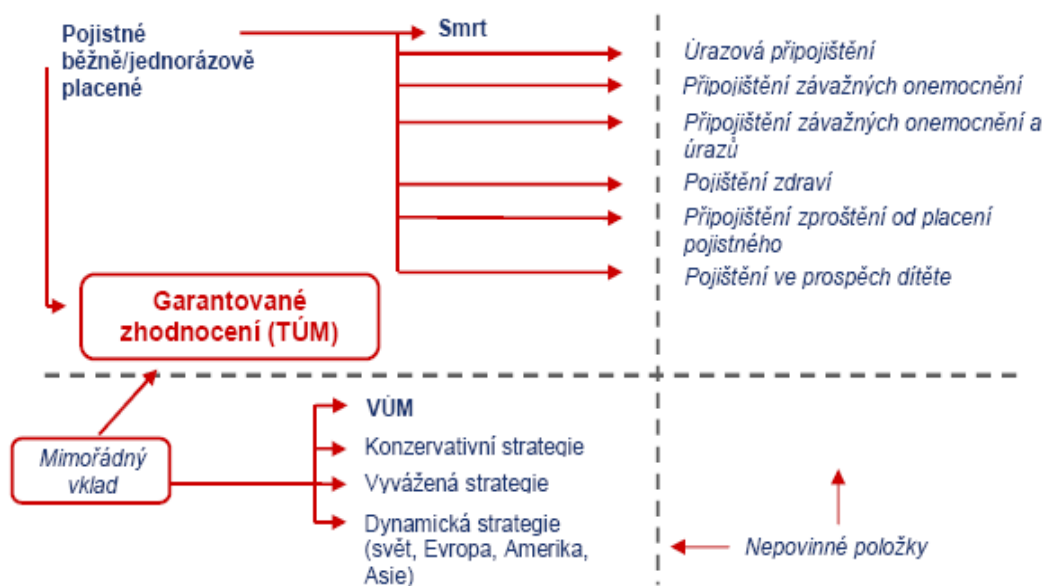
1. Děti ve věku 0–14 let
2. Dospělí od 15–75 let

Minimální částka pro případ smrti je stanovena částkou 15.000 Kč. Minimální pojistná částka pro případ smrti je nastavena pro klienta ve věku do 14 let včetně a potom pro klienta staršího 36 let.³⁶ Pokud si toto pojištění sjedná klient, který je v rozmezí věku 15–35 let, tak pak dle interních pojistných podmínek společnosti MetLife Amcico musí mít nastavenou částku pro případ smrti na výši 70.000 Kč. Maximální částka pro případ smrti je omezena v rámci sazebníku oceňování jednotlivých pojistných programů. Maximálně však do 10 násobku hrubého ročního příjmu pojištěného.

³⁶ Pokud klient má v návrhu na pojištění sjednanou minimální částku pro případ smrti 15.000 Kč tak výhodou je, že nemusí dokládat svůj zdravotní dotazník. Tudíž na smrt ve výši 15.000 Kč mohou být pojištěni i ti, kteří trpí závažnými onemocněními nebo jsou např. invalidní.

U pojištění dětí je minimální pojistná částka ve výši 15.000 Kč. Pojistná částka pro případ smrti u dětského pojištění je pouze 15.000 Kč pro pojištěné dítě (v případě pojištěného dítěte ve věku 0–3 roky je pojistná částka pro případ smrti 0 Kč – podle § 54, odst. 2 zákona 37/2004 Sb.,³⁷ o pojistné smlouvě).

Vstupní věk do pojištění Garant Plus je 15–74 let a klient může být pojištěn až do věku 85 let. Mimořádný výběr a vklad do investičního životního pojištění je předepsán ve výši nejméně 3.000 Kč. Princip fungování produktu Garant je zobrazen na obrázku č. 7 – 9.



Obr. 7: Schéma produktu Garant Plus a další možná připojištění k tomuto pojistnému produktu

Zdroj: Prezentace společnosti MetLife Amcico, 2010

³⁷ Zákon č. 37/2004 Sb., § 54, odst. 2

„Základní ustanovení pro životní pojištění

(1) V životním pojištění lze pojistit fyzickou osobu zejména pro případ smrti, dožití se určitého věku, nebo dne stanoveného v pojistné smlouvě jako konec soukromého pojištění, anebo pro případ jiné skutečnosti týkající se změny osobního postavení této osoby.

(2) Životní pojištění lze sjednat pouze jako pojištění obnosové.

(3) Nelze sjednat pojištění pro případ smrti dítěte, která by nastala do 3 let jeho věku, nebo pro případ potratu nebo narození mrtvého dítěte.“

(Zdroj: Zákon [online]. USFCR, 2012 [vid. 2012-02-12]. Dostupné z: http://www.usfcr.cz/zakony/zakon_37_2004.pdf)

Pojistná doba:

Dospělí: Garant Plus

- minimální pojistná doba pro smlouvy s běžně placeným pojistným je 10 let,
- minimální pojistná doba pro smlouvy s jednorázově placeným pojistným je 5 let,
- maximální pojistná doba je 50 let, maximálně do věku 85 let věku pojištěného.

Děti: Garant Junior

- min. pojistná doba pro pojistné smlouvy s běžně placeným pojistným je 10 let,
- min. pojistná doba pro pojistné smlouvy s jednorázově placeným pojistným je 5 let,
- maximální doba je do 25 let věku klienta.

Klient může zvolit frekvenci plateb pojistného (roční, pololetní, čtvrtletní a nebo měsíční). Minimální platba ročního pojistného je ve výši 6.000 Kč. Pokud klient hradí jednorázové pojistné, minimální vklad je ve výši 50.000 Kč. Pokud ale klient zvolí jednorázový produkt na 5–9 let, pak výše jednorázové vkladu je minimálně 200.000 Kč.

Uzamykání výnosu:

Hodnota účtu pojištění u univerzálního životního pojištění je přepočítávána každý pracovní den. Garantované zhodnocení ve výši garantované úrokové míry 2,4 % je připisováno na denní bázi a výnos nad garantovanou úrokovou míru je připisován měsíčně.

Denní garantované zamykání výnosů (1)³⁸:

$$UP_t = UP_{t-n} \cdot (1 + i)^i = (1 + TÚM)^{n/365} - 1 \quad (1)$$

Měsíční zamykání výnosů (2)³⁹:

$$UP_t = UP_{t-n} \cdot (1 + i)^i = (1 + IR)^{n/365} - 1 \quad (2)$$

IR = max. (TÚM; čistý dosažený výnos)

TÚM = garantovaná úroková míra (2,4 %)

UP = cena za jednotku

n = počet dní od posledního připisování

čistý dosažený výnos = dosažený výnos – management fee (1,68 %)

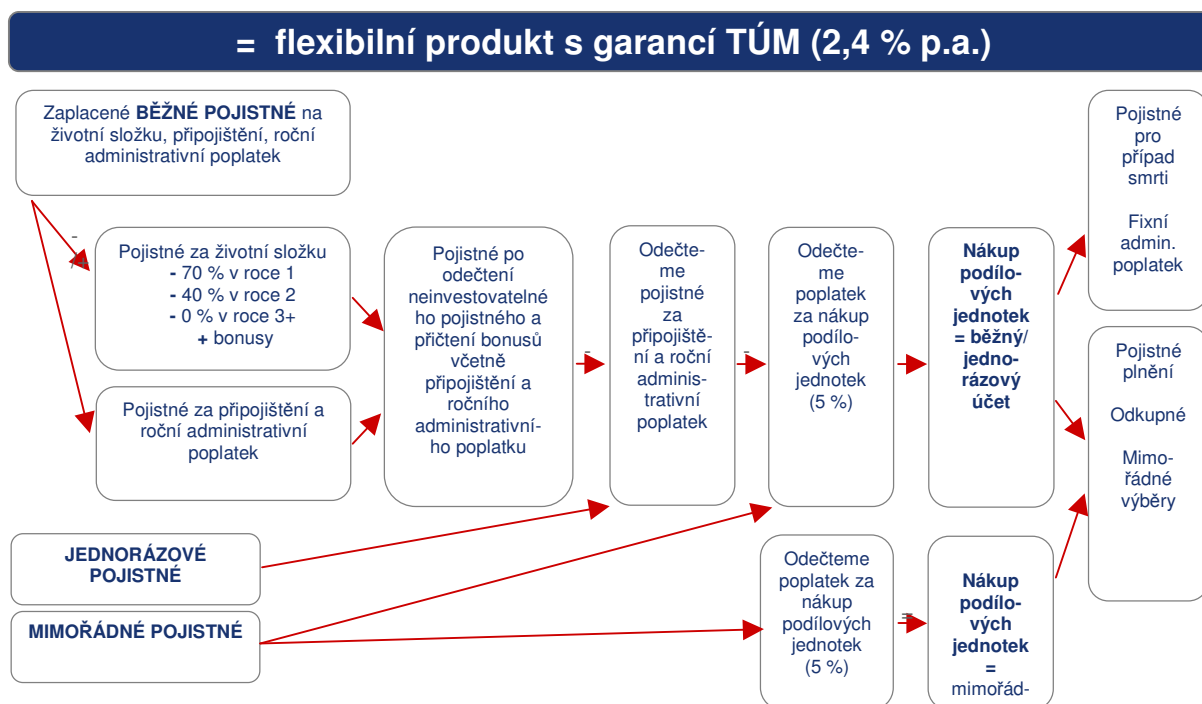
³⁸ Zdroj: Interní materiály a prezentace společnosti MetLife Amcico, 2010

³⁹ Zdroj: Interní materiály a prezentace společnosti MetLife Amcico, 2010

Tab. 17: Porovnání produktu Garant Plus versus spořicí účty na trhu ČR v roce 2010

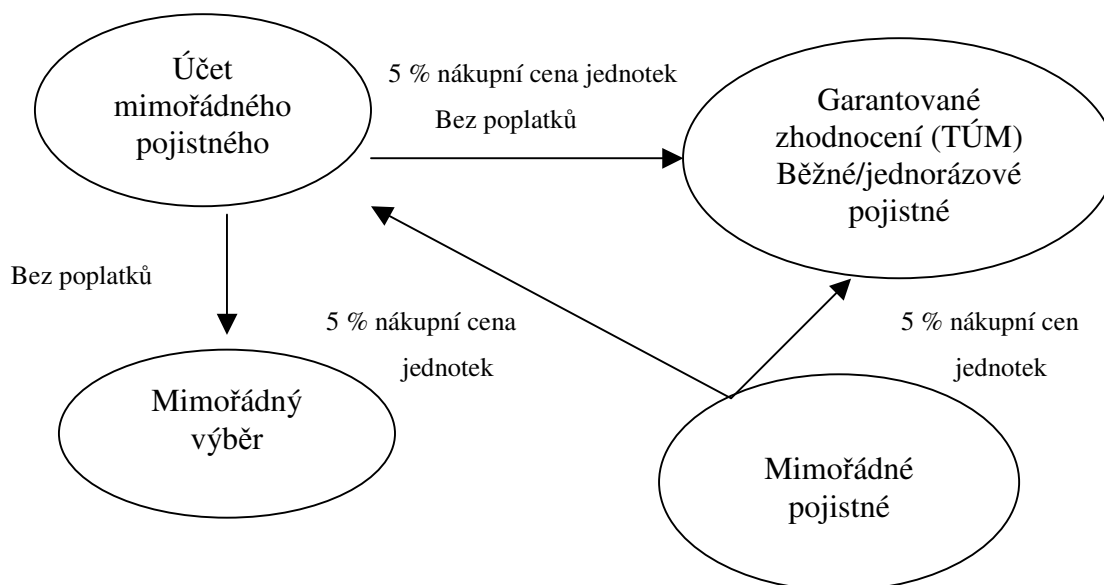
Amcico – Garant Plus	Spořicí účty
+ Úroková míra je garantována po celou dobu trvání pojištění – 2,4 % p. a.	- Úroková míra je vyhlášovaná, může se měnit ze dne na den.
+ Denní připisování garantovaného zhodnocení.	- Připisování na měsíční nebo čtvrtletní bázi.
+ Uzamykatelný výnos nad 2,4 % p. a. na měsíční bázi	- Není možno získat výnos nad vyhlášenou úrokovou mírou.
+ Klient je pojištěn pro případ smrti.	- Klient není pojištěn pro případ smrti.
+ V případě požadavku vyššího výnosu je možné vložit prostředky jako mimořádný vklad; (7 volitelných strategií z nichž je 1 garantovaná)	+ Úroková míra je zpravidla vyšší než TÚM.
+ Vysoká likvidita mimořádného pojistného.	+ Vysoká likvidita prostředků na účtu.

Zdroj: Prezentace společnosti MetLife Amcico, 2010



Obr. 8: Fungování flexibilního produktu Garant Plus

Zdroj: Zdroj: Prezentace společnosti MetLife Amcico, 2010



Obr. 9: Jak fungují úhrady mimořádného pojistného a mimořádné výběry u produktu Garant?

Zdroj: Vlastní zpracování, manuál pojišťovacího zprostředkovatele, společnosti MetLife Amcico, 2010

2.1.2 Investiční produkt Amcico Invest

Tento investiční produkt uvedla na trh Amcico pojišťovna a.s v roce 2007 jako jeden z prvních investičních programů. Invest je pojištění, které spojuje pojistnou ochranu pro případ smrti a investice. Klient může sám ovlivňovat svůj výnos výběrem investiční strategie, kterou přizpůsobuje aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Pokud má klient volné finanční prostředky, je zde možnost vložit finance formou mimořádného vkladu na zvolený investiční program. Minimální hodnota mimořádného vkladu, *tak jako u pojistného programu Garant Plus (viz kapitola č. 2.1.1)*, je 3.000 Kč. Mimořádný vklad jako takový může mít samostatně zvolenou investiční strategii, která může být odlišná od strategie, která je zvolena na základním investičním pojištění běžně placeného pojistného nebo jednorázovém vkladu. Forma mimořádného účtu má tu výhodu, že klient může kdykoliv v průběhu roku bezplatně vybírat své finanční prostředky ze své pojistné smlouvy, aniž by se změnil charakter pojistky.

Při volbě formy výplaty pojištění má klient možnost zvolit si ze dvou variant výplaty. První varianta je **pro případ smrti**. To znamená, že u pojistného plnění bude buď

vyplacena pojistná částka pro případ smrti nebo aktuální hodnota účtu pojištění (podle toho, která hodnota bude vyšší) nebo bude vyplacena částka pro případ smrti v součtu s aktuální hodnotou účtu pojištění. Druhá varianta je **pro případ dožití**. V tomto případě bude vyplacena aktuální hodnota účtu pojištění.

Vstupní věk u tohoto druhu pojištění je minimálně 15 let a max. 74 let. Maximální věk při dožití je 85 let.

Pojistná doba

- běžně placené pojistné: 10–30 let, do 55, 60, 62, 65, 70, 75, 80, 85 let věku
- jednorázově placené pojistné: 5–30 let, do 55, 60, 62, 65, 70, 75, 80, 85 let věku

Pojistná částka pro případ smrti má stejné parametry jako pojištění Garant Plus (viz kapitola 2.1.1). Opět zde platí, pokud klient má sjednanou částku pro případ smrti na minimální částku 15.000 Kč, nemusí dokládat svůj zdravotní stav.

Pro účet běžného/jednorázového pojistného nebo mimořádného pojistného si klient volí některou ze 7 nabízených investičních strategií (konzervativní strategie; vyvážená strategie; dynamická strategie – Svět, Evropa, Amerika, Asie; strategie s vyhlášenou úrokovou mírou).

1. Garantovaná strategie

Strategie je vhodná zejména pro investory s konzervativním přístupem k riziku, očekávající stabilní výnosy ve středním až dlouhodobém časovém horizontu. Aktiva jsou umístěna v souladu s požadavky umístění technických rezerv zákona o pojišťovnictví, se zaměřením na dluhové cenné papíry méně rizikových domácích a zahraničních emitentů.

2. Strategie s vyhlášenou úrokovou mírou

Strategie je vhodná zejména pro investory s konzervativním přístupem k riziku, očekávající stabilní výnosy v krátkém časovém horizontu. Aktiva jsou umístěna v souladu s požadavky umístění technických rezerv zákona o pojišťovnictví, se zaměřením na nástroje peněžního trhu.

3. Konzervativní strategie

Strategie je vhodná zejména pro investory s konzervativním přístupem k riziku, očekávající stabilní výnosy v krátkém až střednědobém časovém horizontu. Aktiva jsou umístěna do fondů investujících převážně do bezpečných domácích a zahraničních cenných papírů.

4. Vyvážená strategie

Vyvážená strategie je kombinací investování do konzervativních dluhopisových fondů, smíšených fondů a dynamických akciových fondů. Strategie fondu poskytuje investorům stabilitu i možnost zajímavého zhodnocení investice při optimální míře rizika. Spojuje výhody úrokového výnosu u dluhopisů s potenciálem kapitálového zhodnocení investic do akcií významných zahraničních společností.

5. Dynamická strategie – Svět

Strategie je zaměřená na dosažení maximální výnosnosti při optimalizaci rizika. Je vhodná pro investory, kteří jsou schopni akceptovat vyšší riziko s možností vyššího růstu, ale i poklesu hodnoty investice.

6. Dynamická strategie – Evropa

Strategie se zaměřuje na dosažení maximální výnosnosti při optimalizaci rizika. Je vhodná pro investory, kteří jsou schopni akceptovat vyšší míru rizika s možností vyššího růstu, ale i poklesu hodnoty investice. Cílem strategie je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu dynamickými investicemi do podílových listů fondů investujících zejména do akcií evropských společností včetně rozvíjejících se zemí Evropy, v kombinaci s investicemi do podílových listů fondů investujících do akcií společností na světových trzích.

7. Dynamická strategie – Amerika

Strategie se zaměřuje na dosažení maximální výnosnosti portfolia při optimalizaci rizika. Je vhodná pro investory, kteří jsou schopni akceptovat vyšší riziko s možností vyššího růstu, ale i poklesu hodnoty investice. Cílem strategie je dosažení dlouhodobého zhodnocení kapitálu dynamickými investicemi do podílových fondů, investujících

převážně do akcií amerických společností v kombinaci s investicemi do podílových listů fondů investujících do akcií společností světového trhu.

8. Dynamická strategie – Asie

Strategie je zaměřená na dosažení maximální výnosnosti při optimalizaci rizika. Je vhodná pro investory, kteří jsou schopni akceptovat vyšší riziko s možností vyššího růstu, ale i poklesu hodnoty investice. Cílem strategie je dosahovat dlouhodobého zhodnocení kapitálu dynamickými investicemi do podílových listů fondů investujících do akcií společností převážně na asijských trzích, např. Číny, Indie, Japonska a zemí jihovýchodní Asie, v kombinaci s investicemi do podílových listů fondů investujících do akcií společností celého světa.⁴⁰

2.1.3 Investiční produkt FUTURUM

Amcico pojišťovna a.s. uvedla pojistný program v září roku 2011 jako novinku na českém pojistném trhu. FUTURUM přináší dva investiční programy. Futurum 2030 a Futurum 2040. Tyto dva pojistné programy jsou aktivně řízená portfolia na bázi investic, které jsou nejdříve s dynamickými strategiemi a ve druhé polovině doby spoření se výnos v první fázi tzv. „překlopí“ do konzervativní strategie, takže klient nepřijde o své výnosy v případě, že by došlo k nějakému poklesu na finančních trzích. Výhodou pojištění u dětské varianty programu je, že má např. zabezpečené finanční prostředky pro své budoucí studium. Výplata tohoto produktu na konci doby spoření může být formou důchodu/renty nebo stipendia.

Klient má možnost se v rámci pojištění Futurum pojistit pro případ smrti. Z etických důvodů Amcico pojišťovna a.s. nepojišťuje děti do věku čtrnácti let na smrt, tudíž minimální částka pro případ smrti u dětí věku 0–3 let je 0 Kč (*tak jako u pojistného programu Garant Plus a Invest*). U dětí ve věku 3–14 let je min. pojistná částka pro případ smrti 15.000 Kč.

⁴⁰ Detailní popis strategií viz přílohy D – I

Výplata z pojištění má u dětí dvě varianty:

1. pro případ dožití – bude vyplacena aktuální hodnota účtu,
2. pro případ smrti – bude vyplacena pojistná částka nebo aktuální hodnota účtu pojištění (podle toho, která hodnota bude vyšší).

U dospělých jsou varianty pro výplatu pojištění obdobné:

1. varianta pro případ dožití – bude vyplacena aktuální hodnota účtu pojištění,
2. varianta pro případ smrti – zde klient může zvolit ze dvou variant pojistné ochrany- buď bude vyplacena pojistná částka pro případ smrti⁴¹ nebo aktuální hodnota účtu pojištění (podle toho, která hodnota bude vyšší) nebo bude vyplacena pojistná částka pro případ smrti v součtu s aktuální hodnotou pojištění.

V případě dosažení důchodového věku nebo při vstupu dítěte na vysokou školu je možné vyplatit pojistné plnění formou jedné ze šesti důchodových či kapitálových opcí nebo jednorázově.

Obdobně jako u pojistných programů Invest a Garant Plus, tak i zde má klient možnost vkládat své volné finanční prostředky nebo naopak uskutečňovat výběry z pojistné smlouvy na tzv. mimořádný účet. Pro účet mimořádného pojistného (min. vklad 3.000 Kč) lze zvolit některou z bezpečných investičních programů nabízených pro účet mimořádného pojistného. Klient může zvolit ze čtyř investičních programů pro účet mimořádného pojistného.

- strategie Futurum 2030,
- strategie Futurum 2040,
- konzervativní strategie,
- strategie s vyhlášenou úrokovou mírou - v této strategii jsou prostředky chráněny před negativním vývojem na finančních trzích, až do výše vyhlášené úrokové míry.

Obrázek č. 10 vykresluje princip mimořádných vkladů u produktu FUTURUM.

⁴¹ V případě klientů, kteří budou vstupovat do pojištění ve věku 66 let a více, je maximální pojistná ochrana pro případ smrti 15 000 Kč.

Vstupní věk

- děti: 0–14 let (stipendijní program)
- dospělí: 15–75 let (důchodový program)

Pojistná doba

do 85 let věku

Výhodou veškerých investičních programů, které nabízí Amcico pojišťovna a.s. je, že klient má možnost až do výše 12.000 Kč ročně odečítat investiční životní pojištění ze svého daňového základu. Pokud pojistníkovi přispívá zaměstnavatel, tak i on může uplatnit odpočet na dani do výše příspěvku 24.000 Kč ročně.



Obr. 10: Možnosti mimořádného pojistného k investičnímu programu FUTURUM

Zdroj: Interní materiály, prezentace Futurum společnosti Amcico pojišťovna a. s., 2011

Při uzavření pojistného programu Futurum ve vyšších běžně placených částkách v ročním pojistném, má klient od Amcico pojišťovny a.s. bonus ve výši x % dle placené částky. Výši bonusů znázorňuje tabulka č. 18.



Obr. 12: Princip fungování pojištění Futurum.

Zdroj: Interní materiály, prezentace Futurum společnosti Amcico pojišťovna a.s., 2011

Možnosti výplaty v rámci produktu Futurum

- Výplata kapitálu ve splátkách v dohodnuté výši
 - výše splátek se stanovuje na základě aktuální technické úrokové míry a nákladových parametrů,
 - v případě smrti klienta je oprávněné osobě vyplacen kapitálový zůstatek v době úmrtí,
 - pokud se podaří pojišťovně kapitál investovat s vyšším výnosem než je technická úroková míra je zhodnocení připsáno formou podílu na zisku.

- Výplata kapitálu ve splátkách po dohodnutou dobu
 - výše splátek se stanovuje na základě aktuální technické úrokové míry a nákladových parametrů,
 - v případě smrti klienta je oprávněné osobě vyplacen kapitálový zůstatek v době úmrtí,
 - pokud se podaří pojišťovně kapitál investovat s vyšším výnosem než je technická úroková míra je zhodnocení připsáno formou podílu na zisku,

- jednorázová výplata,
- výše jednorázové výplaty je přesně určena v den, kdy klient požádá o výplatu,
- částka k výplatě je vyplacena jednorázově na základě žádosti klienta.

Jako u každého pojištění, tak i u produktu Futurum existují určité poplatky za správu portfolia. Podrobněji jsou tyto informace zobrazeny v tabulce č. 19 a č. 20.

Tab. 19: Poplatky u investičního programu Futurum

druh poplatku	výše poplatku
správa pojištění	
fixní	350 Kč/ročně
fixní administrativní	30 Kč/měsíčně v případě, kdy je hodnota účtu menší než 40 000 Kč u BP
fixní administrativní	15 Kč/měsíčně v případě, kdy je hodnota účtu menší než 75 000 Kč u JP
mimořádné vklady a odkupy	
mimořádné vklady	bez poplatku
paušální poplatek za mimořádný výběr	první výběr ročně bez poplatku; 2. a další výběr v roce 100 Kč
% odkupní poplatek za mimořádný výběr	podle tabulky odkupních hodnot u výběrů z BP nebo JP účtů (netýká se mimořádného pojistného)
investiční programy	
změna investičního programu	první změna ročně bez poplatku; 2. a další změna v roce 100 Kč
správa investičních programů	0,85 % ročně z hodnoty aktiv u strategií Futurum 2030, Futurum 2040, Konzervativní strategie 1,68 % ročně z hodnoty aktiv u strategie s VÚM
nákupní a prodejní cena jednotek	
nákup podílové jednotky	5 % zvýšení ceny za nákup podílové jednotky
prodej podílové jednotky	bez poplatku
technické změny	bez poplatku

Zdroj: Zdroj: Prezentace společnosti MetLife Amcico, 2010

Tab. 20: Odkupní poplatky v % z odkupní hodnoty pro běžné a jednorázové pojistné u pojistného programu Garant Plus/Invest, Futurum

Rok pojištění	Poplatek v % z odkupní hodnoty pojištění nebo částka kapitálové hodnoty	
	pro běžně placené pojistné	pro jednorázové pojistné
1.	nelze odkoupit	10,0 %
2.	nelze odkoupit	7,5 %
3.	70 %	5,0 %
4.	60 %	2,5 %
5.	50 %	1,0 %
6.	40 %	0 %
7.	30 %	0 %
8.	20 %	0 %
9.	10 %	0 %
10.	0 %	0 %

Zdroj: Zdroj: Prezentace společnosti MetLife Amcico, 2010

Výhodou u pojistných programů společnosti Amcico pojišťovny a.s. je, že klient v rámci investičního pojištění Garant Plus, Invest a Futurum může být pojištěn na částku pro případ smrti zároveň, aniž by musel mít sjednaný nějaký další program.

2.2 ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB

ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB působí na českém trhu od roku 1992. V roce 2010 byla vyhlášena jako nejlepší pojišťovna roku 2010 v ocenění Hospodářských novin za kvalitu⁴². ČSOB Pojišťovna, a.s. je třetí největší na českém pojistném trhu. ČSOB pojišťovna je univerzální pojišťovna, která nabízí bohaté spektrum životních i neživotních pojištění občanů, malým a středním podnikatelům i velkým korporacím. Pojišťovna patří

⁴² Zdroj: Poletní zprávy [online]. Výroční zprávy ČSOB pojišťovny a.s., 2012 [vid. 2012-20-02]. Dostupné z: http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Vyrocní-pololetní-zprávy/Pololetní-zprávy/CSOB_pol_zprava_1H2010.pdf

do největší evropské finanční skupiny KBC⁴³. ČSOB Pojišťovna, a.s. nabízí širokou škálu pojistných produktů jako je životní pojištění, úrazové pojištění, investiční životní pojištění, stavebního spoření, penzijního připojištění, fondů atd.

ČSOB Pojišťovna, a.s. nabízí jeden ze svých investičních pojistných programů a to je investiční životní pojištění VARIACE.

2.2.1 Investiční program Variace společnosti ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB

V rámci pojištění Variace se pojišťují případy v rozsahu:

U dospělých

- Smrt, vážné choroby,
- Plná invalidita následkem nemoci nebo úrazu,
- Plná invalidita následkem úrazu,
- Trvalé následky úrazu,
- Smrt následkem úrazu s dvojnásobným plněním při dopravní nehodě,
- Léčení úrazu (denní odškodné).

U dětí

- Trvalé následky úrazu,
- Léčení úrazu (denní odškodné),
- Hospitalizace následkem úrazu.

⁴³ **Finanční skupina KBC ČSOB Private Banking v rámci finanční skupiny KBC**

ČSOB je součástí nadnárodní finanční skupiny KBC Group se sídlem v Belgii. KBC je jednou z největších evropských bank a prostřednictvím svých poboček a dceřiných společností je přítomna nejen na evropském, ale také na asijském a americkém trhu.

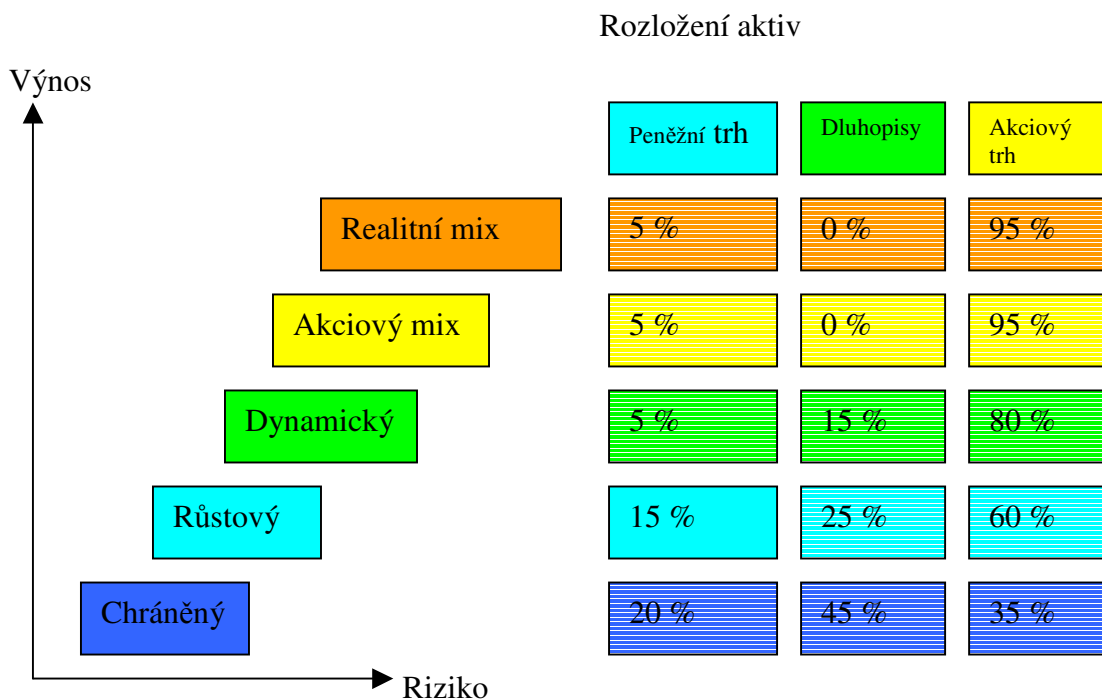
Právě díky své příslušnosti k finanční skupině KBC má ČSOB přístup k mezinárodnímu know-how v celém spektru bankovních služeb, a to včetně specifických produktů a služeb pro privátní klienty. K tomu se samozřejmě přidává více než čtyřicetiletá historie ČSOB, banky, která vždy na první místo stavěla bezpečnost vkladů klientů a obezřetné nakládání se svěřenými prostředky.

Tab. 21: Programy investování u pojistného produktu Variace

Český název	Registrovaný název	Cena	Aktualizace	3 roky (p. a.)	Typ programu investování
Akciový mix	ČSOB Akciový mix	0,73	5. 3. 2012	20,43 %	akciový
Dynamický	KBC Master Fund CSOB Dynamic	0,88	5. 3. 2012	13,06 %	smíšený
Chráněný	KBC Master Fund CSOB Secured	919,12	5. 3. 2012	-0,28 %	Smíšený
Realitní mix	ČSOB Realitní mix	0,50	5. 3. 2012	20,58 %	akciový
Růstový	KBC Master Fond KBC Growth	1,01	5. 3. 2012	10,06 %	smíšený

Zdroj: www.csobpoj.cz⁴⁴






Klient má na výběr u programu Variace z 5 programů (viz tab. č. 21 a obrázek č. 13) a dále je zde jeden garantovaný program, který je zhodnocen 2,4 % p. a. Klient může vkládat své finanční prostředky do tohoto pojistného programu formou mimořádných vkladů, které jsou zhodnoceny 1,0 %.



⁴⁴ Pojištění Variace [online]. Investiční životní pojištění, 2012 [vid. 2012-29-02.].

Dostupné z: <http://www.csobpoj.cz/cs/produkty/zivotni-pojisteni/Stranky/pojisteni-variace.aspx>

Charakteristika klienta:

-  Dynamický investor, který rád experimentuje a hledá doplněk své investiční strategie.
-  Dynamický investor, který požaduje dlouhodobě ty nejvyšší výnosy i za cenu vyššího rizika a nevádí mu větší kolísání hodnoty jeho investice.
-  Dynamický investor, kterému nevádí krátkodobé kolísání hodnoty investice a očekává vyšší výnos až za delší období.
-  Opatrný investor, který je ovšem ochoten slevit své jistoty výměnou za vyšší výnos.
-  Opatrný investor, který nerad riskuje a požaduje vyšší výnos než nabízí termínovaný vklad v bance.

Stupeň rizika



Obr. 13: Programy investování u pojistného programu Variace

Zdroj: vlastní zpracování dle údajů z webových stránek: www.csobpoj.cz⁴⁵

2.2.2 Životní pojištění Triumf Invest, ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB

Životní pojištění Triumf Invest je jednorázově placené investiční životní pojištění, které má následující podmínky.

- Investice již od 30.000 Kč.
- Nulová pojistná částka pro případ smrti, tudíž není zapotřebí vyplnění zdravotního dotazníku.
- V případě smrti následkem úrazu bude vyplacen dvojnásobek Vaší investice.

⁴⁵ Programy investování [online]. ČSOB Pojišťovny, a.s., 2012 [vid. 2012-29-02.], Dostupné z: <http://www.csobpoj.cz/cs/produkty/zivotni-pojisteni/Stranky/pojisteni-variace.aspx>

Mnoho pojišťoven se snaží „přilákat“ své klienty různými marketingovými tahy. Jedním z nich je nabídka pojišťovny ČSOB, která nabízí k tomuto pojištění také bonus, zdarma pojištění pro případ smrti následkem úrazu s pojistným plněním až 500.000 Kč. Minimální částka ročního pojistného je 4.800 Kč. Měsíční poplatek je ve výši 20 Kč. Maximální doba pojištění je do věku 60 let pojištěného. Minimální doba pojistného je na pět let. Investiční životní pojištění Triumf Invest zahrnuje čtyři investiční strategie. Podrobnější informace o programech investování pojištění Triumf Invest jsou zobrazeny v tabulce č. 22.

Tab. 22: Programy investování Triumf Invest

Český název	Registrovaný název	Cena	Aktualizace	3 roky (p.a.)	Typ programu investování
CSOB Asijského růstu 3	Fund Partners CSOB Asian Growth 3	10,27	5. 3. 2012	2,96 %	investiční programy
CSOB Čínského růstu 1	Fund Partners CSOB China Winners 1	10,40	4. 10. 2011	2,14 %	investiční programy
CSOB Globální růst 1	Fund Partners Global Growth Plus 1	10,27	5. 3. 2012	3,07 %	investiční programy
CSOB Globální růst 2	Fund Partners Global Growth Plus 2	10,63	4. 7. 2011	2,33 %	investiční programy
CSOB Globálního růstu +3	Fund Partners Global Growth Plus 3	10,50	24. 10. 2011	2,96 %	investiční programy

Zdroj: www.csobpoj.cz⁴⁶

2.2.3 ČSOB Maximal (běžně placené), ČSOB Maximal 60/Maximal 60Z

ČSOB Maximal je jedním ze životních pojištění s pravidelnými platbami, které společnost ČSOB Pojišťovna, a.s. nabízí. Je určeno klientům ve věku od 18 do 65 let. Jednotlivé

⁴⁶ Programy investování u pojištění Triumf Invest [online]. ČSOB pojišťovna, a.s., 2012 [vid. 2012-29-02.]. Dostupné z: <http://www.csobpoj.cz/cs/prehled-fondu/Stranky/prehled-fondu.aspx>

varianty produktu se odlišují podle zvoleného způsobu investování pojistného a daňových úlev. U tohoto pojištění je možnost sjednání životního pojištění s pojistnou částkou až 1 milion Kč (bez předložení zdravotního dotazníku, resp. zdravotní dokumentace). Pokud klient není schopen hradit své závazky, je zde možnost mít tzv. platební prázdniny. Výhodou tohoto pojištění je možnost využívat tzv. indexaci, což je každoroční zvyšování pojistné částky o míru inflace bez nutnosti vyplňování zdravotních dotazníků. Výše platby je minimálně 400 Kč měsíčně.

Programy investování u pojištění Maximal:

1. Chráněný fond – doporučený investiční horizont je 2 až 3 roky. Tento fond je pro investory, kteří požadují vyšší výnos, než nabízejí termínované vklady.
2. Konzervativní fond – doporučený investiční horizont je 2 roky.
3. Vyvážený fond – doporučený investiční horizont je 3 roky.
4. Růstový fond – doporučený investiční horizont je 5 let.
5. Dynamický fond – doporučený investiční horizont je 5 až 7 let.
6. Akciový mix – doporučený investiční horizont je 5 až 7 let.
7. Fond finanční nezávislosti.⁴⁷

Tvorba kapitálové hodnoty pojištění je ovlivněna:

- výnosem jednotlivých fondů a zvolenou strategií klienta,
- u produktů MAXIMAL, MAXIMAL 60 a MAXIMAL 60 Z,
- vyšší poplatků.

Struktura jednotlivých fondů a jejich výkonnost je znázorněna v následujících tabulkách č. 23–28.

Tab. 23: Varianty programu Maximal

MAXIMAL	• částečný výběr hodnoty pojištění,
----------------	-------------------------------------

⁴⁷ Zdroj: Programy investování u pojištění Maximal [online]. ČSOB pojišťovna, a.s., 2012

[vid. 2012-29-02.]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Produktovy-katalog/Pojisteni/Zivotni-pojisteni/Stranky/varianty-programu.aspx>

	<ul style="list-style-type: none"> • volba fondu pro investování prostředků pojistného (dynamický, růstový, vyvážený, konzervativní, chráněný, akciový mix a finanční fond) bez garance minimálního zhodnocení ze strany pojistitele, • zahrnutí pojistných krytí trvalé plné invalidity následkem úrazu i nemoci, úmrtí a vážných nemocí, • ukončení pojištění bez zvláštních sankcí kdykoliv po 5 letech trvání pojištění ke konci pojistné doby, • bez možnosti odpisu pojistného z daňového základu.
MAXIMAL 60	<ul style="list-style-type: none"> • odpis pojistného z daňového základu ve výši až 12.000 Kč ročně, • volba fondu pro investování prostředků pojistného (dynamický, růstový, vyvážený, konzervativní, chráněný, akciový mix a finanční fond) bez garance minimálního zhodnocení ze strany pojistitele, • zahrnutí pojistných krytí trvalé plné invalidity následkem úrazu i nemoci a úmrtí, • ukončení pojištění kdykoliv po uplynutí 5 let trvání pojištění a zároveň po dosažení 60 let věku pojištěného, • bez částečného výběru hodnoty pojištění.
MAXIMAL 60 Z	<p>Platí stejné podmínky jako pro MAXIMAL 60 s následujícími odlišnostmi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • pojistné platí zaměstnavatel, který může od svého daňového základu odečíst pojistné zaplacené ve prospěch pojistky zaměstnance až do výše 8.000 Kč ročně, • zaplacené pojistné se nezahrnuje do vyměřovacího základu pro výpočet sociálního a zdravotního pojištění.

Zdroj: www.csob.cz⁴⁸

Investiční podílové fondy:

1. ČSOB dynamický fond – struktura portfolia byla k datu 29. 2. 2012 podle typu aktiv. Akcie 81,94 %, dluhopisy 17,19 % a hotovost 0,87 %.

⁴⁸ Zdroj: Programy investování u pojištění Maximal [online]. ČSOB pojišťovna, a.s., 2012 [vid. 2012-29-02.]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Produktovy-katalog/Pojisteni/Zivotni-pojisteni/Stranky/varianty-programu.aspx>

Tab. 24: Výkonnost ČSOB dynamického fondu

(údaje v %)	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok (p.a.)	2 roky (p.a.)	3 roky (p.a.)	4 roky (p.a.)	5 let (p.a.)	7 let (p.a.)	10 let (p.a.)	Od vzniku (p.a.)
v měně fondu	1,08	9,14	10,27	0,91	3,02	13,90	-1,46	-4,15	-0,15	-1,42	-3,67
v CZK	1,08	9,14	10,27	0,91	3,02	13,90	-1,46	-4,15	-0,15	-1,42	-3,67

Zdroj: www.csob.cz⁴⁹

2. ČSOB konzervativní fond – struktura portfolia činí v akciích 11,36 %, v dluhopisech 51,18 % a hotovosti 37,46 %.

Tab. 25: Výkonnost ČSOB dynamického fondu

(údaje v %)	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok (p.a.)	2 roky (p.a.)	3 roky (p.a.)	4 roky (p.a.)	5 let (p.a.)	7 let (p.a.)	10 let (p.a.)	Od vzniku (p.a.)
v měně fondu	0,07	1,65	0,73	2,07	1,86	3,91	1,80	1,10	1,66	2,55	2,55
v CZK	0,07	1,65	0,73	2,07	1,86	3,91	1,80	1,10	1,66	2,55	2,55

Zdroj: www.csob.cz⁵⁰

3. ČSOB růstový fond – struktura portfolia byla k datu 29. 2. 2012 – akcie 57,02 %, dluhopisy 32,14 % a hotovost 10,84 %.

⁴⁹ Výkonnost fondů ČSOB [online]. ČSOB pojišťovna, a.s., 2012 [vid. 2012-29-02.]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/fondy/Smisene-fondy/Stranky/BE0174397886.aspx>

⁵⁰ Výkonnost fondů ČSOB [online]. ČSOB pojišťovna, a.s., 2012 [vid. 2012-29-02.]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/fondy/Smisene-fondy/Stranky/BE0174397886.aspx>

Tab. 26: Výkonnost růstového fondu

(údaje v %)	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok (p.a.)	2 roky (p.a.)	3 roky (p.a.)	4 roky (p.a.)	5 let (p.a.)	7 let (p.a.)	10 let (p.a.)	Od vzniku (p.a.)
v měně fondu	0,64	6,19	6,58	1,57	2,99	10,68	0,02	-2,30	0,71	-0,01	-1,43
v CZK	0,64	6,19	6,58	1,57	2,99	10,68	0,02	-2,30	0,71	-0,01	-1,43

Zdroj: www.csob.cz⁵¹

4. ČSOB vyvážený fond-struktura portfolia byla k datu 29. 2. 2012 v akciích 37,39 %, v dluhopisech 47,39 % a v hotovosti 15,22 %.

Tab. 27: Výkonnost vyváženého fondu

(údaje v %)	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok (p.a.)	2 roky (p.a.)	3 roky (p.a.)	4 roky (p.a.)	5 let (p.a.)	7 let (p.a.)	10 let (p.a.)	Od vzniku (p.a.)
v měně fondu	0,36	4,58	3,79	1,68	2,63	7,83	0,98	-0,52	1,14	1,08	0,14
v CZK	0,36	4,58	3,79	1,68	2,63	7,83	0,98	-0,52	1,14	1,08	0,14

Zdroj: www.csob.cz⁵²

5. Realitní mix – struktura tohoto portfolia byla k datu 29. 2. 2012 byla v akciích 99,59 % a v hotovosti 0,41 %.

⁵¹ Výkonnost fondů ČSOB [online]. ČSOB pojišťovna, a.s., 2012 [vid. 2012-29-02.]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/fondy/Smisene-fondy/Stranky/BE0174397886.aspx>

⁵² Výkonnost fondů ČSOB [online]. ČSOB pojišťovna, a.s., 2012 [vid. 2012-29-02.]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/fondy/Smisene-fondy/Stranky/BE0174397886.aspx>

Tab. 28: Výkonnost realitního mixu

(údaje v %)	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok (p.a.)	2 roky (p.a.)	3 roky (p.a.)	4 roky (p.a.)	5 let (p.a.)	Od vzniku (p.a.)
v měně fondu	2,90	8,93	10,23	-12,63	-3,37	20,69	-10,93	-16,95	-10,37
v CZK	2,90	8,93	10,23	-12,63	-3,37	20,69	-10,93	-16,95	-10,37

Zdroj: www.csob.cz⁵³

Investování do konzervativnějších strategií je v dlouhodobém horizontu méně výhodné a méně zhodnocené. Dynamické strategie jsou koncipovány pro dlouhodobější investování v horizontu minimálně 10 let a delší...

2.3 AXA životní pojišťovna a.s.

AXA životní pojišťovna a.s. působí na českém pojistném trhu od roku 1995 (do března 2007 ještě pod názvem Winterthur životní pojišťovna a.s.). Tato pojišťovna nabízí širokou škálu produktů kapitálového životního pojištění, rizikového životního pojištění, investičního životního pojištění, úrazového pojištění a doplňkové zdravotní zajištění. Mezi investiční produkty společnosti AXA patří:

2.3.1 Investiční životní pojištění COMFORT PLUS

Investiční životní pojištění Comfort Plus poskytuje klientům potřebnou ochranu v kombinaci se zajímavým způsobem investování volných finančních prostředků. Klient může sám aktivně ovlivňovat způsob investování vlastních finančních prostředků. Hlavní výhodou pojištění je schopnost pojištění průběžně se přizpůsobovat potřebám klienta.

⁵³ Výkonnost fondů ČSOB [online]. ČSOB pojišťovna, a.s., 2012 [vid. 2012-29-02.]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/fondy/Smisene-fondy/Stranky/BE0174397886.aspx>

Pojistná ochrana může být zcela eliminována a maximalizována a stejně i tak investiční složka nebo může být pojištění převedeno do splaceného stavu, kdy už klient nemá povinnost platit běžné pojistné, ale může nadále vkládat mimořádné pojistné.

Hlavní konkurenční výhodou je možnost využití funkcí na ochranu investice – zamykání výnosu, stop-loss a realokace. Při těchto funkcích se investice přesouvá do fondu s nízkým investičním rizikem Sérenité 90, který nabízí garanci ve výši 90 % poslední nejvyšší dosažené nákupní ceny podílové jednotky. Funkce pro stabilizaci investice lze sjednat při založení smlouvy, ale i později formou změny pojistné ochrany. Další výhodou je široký výběr připojištění a velká škála investičních fondů a strategií.

Minimální pojistná částka pro případ smrti: 0 Kč

Minimální vstupní věk: 0 let, od 3 do 10 let věku lze pojistit pojistnou částku max.
500.000 Kč.

Maximální vstupní věk: 65 let

Klient má možnost investování do tohoto pojistného programu s garancí výnosu 2,4 % ročně. Klient může v průběhu pojištění již vybírat finanční prostředky. Jako každé kapitálové životní pojištění nebo investiční životní pojištění, může klient odečítat ze základu daně do výše 12.000 Kč ročně.

Klient může s investičním pojištěním Comfort Plus investovat své finanční prostředky různými způsoby:

- s garantovaným zhodnocením ve výši 2,4 % ročně nebo
- s vlastní investiční strategií, kterou ovlivňujete předpokládanou výši možného výnosu.

V rámci vlastní investiční strategie klient může libovolně rozdělit své finanční prostředky mezi devět podílových fondů spravovaných společnostmi AXA.

1. Fond peněžního trhu

Prostředky v tomto fondu jsou investovány převážně do termínovaných vkladů u bank, do státních pokladničních poukázek, krátkodobých dluhopisů, do dluhopisů s proměnlivou úrokovou mírou nebo do otevřených podílových fondů se zaměřením na peněžní trh. Tato investice je téměř bez rizika a volí jej převážně konzervativní klienti. Hodnota podílové jednotky je určována v CZK a klient nenese kurzové riziko.

2. Dluhopisový fond

Prostředky v tomto fondu jsou investovány do nákupu kvalitních státních a podnikových dluhopisů nebo otevřených podílových fondů se zaměřením na dluhopisy nenominované v českých korunách. Dluhopisový fond představuje relativně nízkou míru investičního rizika. V průměru lze očekávat výnos vyšší než u fondu peněžního. Hodnota podílové jednotky fondu je určována v CZK a klient nenese kurzové riziko.

3. Smíšený fond

Smíšený fond kombinuje investice do dluhopisů, termínovaných vkladů a akcií na českém kapitálovém trhu nebo otevřených podílových fondů. Tento fond volí klienti, kteří jsou v zájmu dosažení vyššího výnosu ochotni podstoupit investiční riziko, které je vyšší než u fondu dluhopisového či fondu peněžního. Hodnota podílové jednotky fondu je určována v CZK a klient nenese kurzové riziko.

4. Zahraniční fond

Prostředky tohoto fondu jsou investovány do zahraničních akcií rozvinutých trhů nebo do otevřených podílových fondů se zaměřením na zahraniční akciové trhy. Portfolio fondu je investováno převážně v USA, Evropě a Japonsku. Zahraniční fond umožňuje dosažení vysokých výnosů přirozeně za vyššího investičního rizika. Klient zde v tomto fondu na rozdíl od předchozích fondů, nese kurzové riziko.

5. Realitní fond

Realitní fond je zaměřen na investice do akcií realitních společností, vybraných realitních otevřených podílových fondů a využívá dalších kvalitních instrumentů domácího peněžního trhu. Expozice celého portfolia je zajištěna do CZK. Hodnota podílové jednotky

je určována v CZK a klient nenese kurzové riziko. Vývoj hodnot u tohoto fondu je znázorněn v obrázku č. 14 a jednotlivé hodnoty zobrazuje tab. č. 29.



Obr. 14: AXA Realitní fond – vývoj hodnoty podílu- Realitní mix

Zdroj: www.axa.cz⁵⁴

Tab. 29: Výkonnost fondu Realitní mix v CZK

1 týden	-0,52 %
1 měsíc	-0,67 %
3 měsíce	9,67 %
6 měsíců	9,37 %
1 rok	-7,74 %
3 roky	51,13 %
od založení	-40,56 %

Zdroj: www.axa.cz⁵⁵

⁵⁴ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

⁵⁵ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

6. AXA CEE Dluhopisový fond

AXA CEE Dluhopisový fond investuje do dluhopisů nadnárodních institucí, státních dluhopisů, bankovních dluhopisů, dluhopisů obchodních společností, komunálních dluhopisů emitovaných v oblasti střední a východní Evropy. Dluhopisový fond představuje relativní nízkou míru investičního rizika. Fond je vhodný pro konzervativní střednědobé investory. Správcem tohoto fondu je AXA investiční společnost a.s. Doporučený investiční horizont je min. 3 roky od založení investice. Poplatky u tohoto fondu jsou popsány v tabulce č. 30. Jednotlivé hodnoty jsou zachyceny v obrázku č. 15.

Poměr riziko/výnos

nízké  vysoké

Minimální výše investice:

Vstupní: 5.000 Kč/165 Eur (v rámci všech nabízených fondů AXA)

Následná: 500 Kč/16 Eur⁵⁶

Tab. 30: Poplatky u AXA CEE dluhopisového fondu

vstupní	0,00 %
výstupní v 1. roce	3,00 %
výstupní v 2. roce	2,00 %
výstupní ve 3. roce	1,00 %
výstupní po uplynutí 3. roku	0,00 %
za správu	1,25 % p. a.

Zdroj: www.axa.cz⁵⁷

⁵⁶ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02].
Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02].
Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)



Obr. 15: AXA CEE Dluhopisový fond – vývoj hodnoty podílu

Zdroj: www.axa.cz⁵⁸

Tab. 31: Výkonnost fondu AXA CEE Dluhopisový fond v CZK

1 týden	-0,18 %
1 měsíc	0,25 %
3 měsíce	4,23 %
6 měsíců	1,05 %
1 rok	4,07 %
3 roky	10,68 %
od založení	11,78 %

Zdroj: www.axa.cz⁵⁹

7. AXA CEE Akciový fond

Cílem tohoto fondu je dosahovat, co nejvyššího dlouhodobého zhodnocení investic. Majetek fondu je tvořený akciemi společnosti, které jsou leadery ve svém odvětví v regionu střední a východní Evropy. Největší podíl na portfoliu mají české, polské a maďarské společnosti. Odvětvovou strukturu tvoří energetický, telekomunikační a finanční sektor. Investice jsou směřované také do odvětví farmacie nebo strojírenství.

⁵⁸ Fondy společnosti AXA, [online] 2012 [29-02-02]. Dostupné z:

<http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

⁵⁹ Fondy společnosti AXA, [online] 2012 [29-02-02]. Dostupné z:

<http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

Akciový fond je určen investorům, kteří jsou ochotni akceptovat vysoké kolísání hodnoty investice a s tím spojené riziko, výměnou za možnost dosažení vyššího výnosu než u dluhopisového fondu. Správcem tohoto fondu je AXA investiční společnost a.s. Poplatky u tohoto fondu jsou popsány v tabulce č. 32. Vývoj hodnoty podílu znázorňuje obr. 16.

Doporučený investiční horizont je min. 5 let.

Poměr riziko/výnos

nízké ■■■■ vysoké

Minimální výše investice:

Vstupní: 5.000 Kč/165 Eur (v rámci všech nabízených fondů AXA)

Následná: 500 Kč/16 Eur⁶⁰

Tab. 32: Poplatky u AXA CEE Akciového fondu

vstupní:	0,00 %
výstupní v 1. roce:	5,00 %
výstupní v 2. roce:	4,00 %
výstupní ve 3. roce:	3,00 %
výstupní ve 4. roce:	2,00 %
výstupní v 5. roce:	1,00 %
výstupní po uplynutí 5. roku:	0,00 %
za správu:	2,00 % p. a.

Zdroj: www.axa.cz⁶¹

⁶⁰ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

⁶¹ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)



Obr. 16: AXA CEE Akciový fond – vývoj hodnoty podílu

Zdroj: www.axa.cz⁶²

Tab. 33: Výkonnost fondu AXA CEE Akciový fond v CZK

1 týden	0,40 %
1 měsíc	-0,01 %
3 měsíce	11,29 %
6 měsíců	2,47 %
1 rok	-13,14 %
3 roky	57,24 %
od založení	-25,47 %

Zdroj: www.axa.cz⁶³

8. AXA Selection Opportunities

Cílem fondu AXA Selection Opportunities je dosahovat co nejvyššího dlouhodobého zhodnocení majetku prostřednictvím investic do zahraničních fondů kolektivního investování s různým zaměřením. Investice fondu nejsou sektorově ani regionálně omezené. Struktura portfolia je stále upravována v závislosti na aktuální situaci na světových finančních trzích. Fond je určen dynamickým investorům, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší riziko kolísání hodnoty investice s cílem dosáhnout, co nejvyššího

⁶² Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

⁶³ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

zhodnocení. Doporučený investiční horizont u tohoto fondu je min. 5 let. Jednotlivé poplatky, vývoj hodnoty podílu je znázorněn v tabulkách č. 34 a č. 35 a na obrázku č. 17.

Poměr riziko/výnos

nízké  vysoké 

Minimální výše investice:

Vstupní: 5.000 Kč/165 Eur (v rámci všech nabízených fondů AXA)

Následná: 500 Kč/16 Eur⁶⁴

Tab. 34: Poplatky k fondu AXA Selection Opportunities

vstupní:	0,00 %
výstupní v 1. roce:	5,00 %
výstupní v 2. roce:	4,00 %
výstupní ve 3. roce:	3,00 %
výstupní ve 4. roce:	2,00 %
výstupní v 5. roce:	1,00 %
výstupní po uplynutí 5. roku:	0,00 %
za správu:	1,00 % p. a.

Zdroj: www.axa.cz⁶⁵

⁶⁴ Z Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02].
Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

⁶⁵ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02].
Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)



Obr. 17: AXA Selection Opportunities – vývoj hodnoty podílu

Zdroj: www.axa.cz⁶⁶

Tab. 35: Výkonnost fondu AXA Selection Opportunities v CZK

1 týden	-0,17 %
1 měsíc	-0,08 %
3 měsíce	3,26 %
6 měsíců	1,78 %
1 rok	-4,37 %
3 roky	13,28 %
od založení	-12,99 %

Zdroj: www.axa.cz⁶⁷

9. AXA Selection Emerging Equity

AXA Selection Emerging Equity je fond, jehož cílem je dosahovat, co nejvyššího zhodnocení majetku prostřednictvím investic do zahraničních fondů kolektivního investování zaměřených na investice do akcií společnosti působících na rozvíjejících se trzích na celém světě. Fond je určen dynamickým investorům, kteří mají zájem o širokou diverzifikaci investic do akcií společností působících na globálních rozvojových trzích a mají aktivní přístup ke správě finančních prostředků. Minimální doporučený

⁶⁶ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

⁶⁷ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

horizont pro investování je 3 roky.⁶⁸ Poplatky k fondu AXA Selection Emerging Equity jsou zachyceny v tabulce č. 36 a vývoj hodnot podílu na obr. č. 18.

Poměr riziko/výnos

nízké ■■■■■ vysoké

Minimální výše investice:

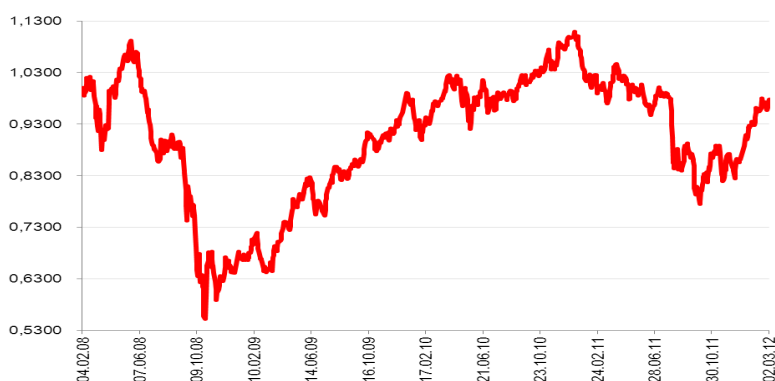
Vstupní: 5.000 Kč/165 Eur (v rámci všech nabízených fondů AXA)

Následná: 500 Kč/16 Eur⁶⁹

Tab. 36: Poplatky k fondu AXA Selection Emerging Equity

vstupní:	0,00 %
výstupní v 1. roce:	3,00 %
výstupní v 2. roce:	2,00 %
výstupní ve 3. roce:	1,00 %
výstupní po uplynutí 3. roku:	0,00 %
za správu:	1,25 % p. a.

Zdroj: www.axa.cz⁷⁰



Obr. 18: AXA Selection Emerging Equity – vývoj hodnoty podílu

Zdroj: www.axa.cz⁷¹

⁶⁸ Zdroj: Rozdělení fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02].

Dostupné z : <http://www.axa.cz/fondy/izp/fond-penezni/popis>

⁶⁹ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02].

Dostupné z : <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

⁷⁰ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02].

Dostupné z : <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

⁷¹ Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02].

Tab. 37: Výkonnost fondu AXA Selection Emerging Equity v CZK

1 týden	1,71 %
1 měsíc	2,64 %
3 měsíce	12,67 %
6 měsíců	11,06 %
1 rok	-2,01 %
3 roky	50,82 %
od založení	-2,18 %

Zdroj: www.axa.cz⁷²

U pojišťovny AXA životní pojišťovna a.s. si klient může zvolit jednu z nastavených strategií, které nabízejí různou míru investičního rizika. Patří mezi ně strategie konzervativní, vyvážená a agresivní.

Z výše uvedených možností investování do různých strategií a podílových fondů vyplývá, že čím rizikovější strategii klient zvolí, tím musí počítat i s vyššími náklady na správu portfolia jeho investičního životního pojištění.

Mezi další produkty investičního životního pojištění pojišťovny AXA životní pojišťovna a.s. patří produkt Kumulativ Life.

Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

⁷² Výkonnost podílových fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-29-02].

Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

2.3.2 Investiční pojištění Kumulativ Life

Investiční pojištění Kumulativ Life kombinuje pojištění a investování finančních prostředků do čtyř fondů, které byly vytvořeny speciálně pro tento produkt.

Kumulativ Life Klasik

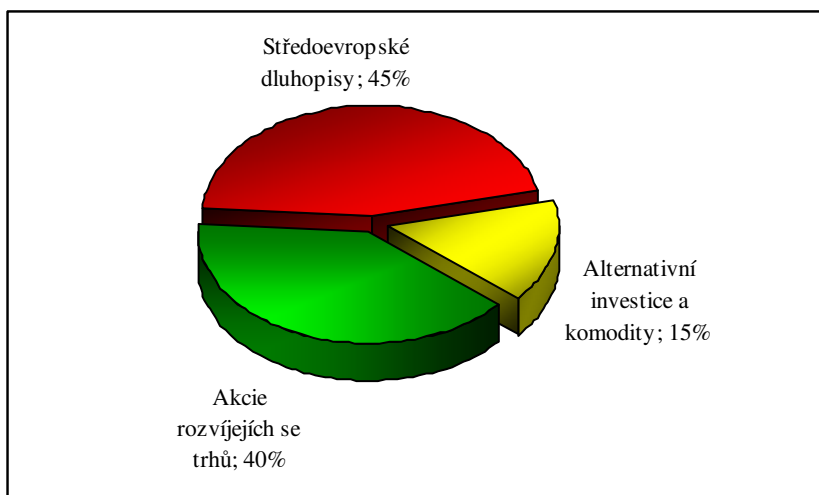
Investiční životní pojištění pro případ smrti nebo dožití s volitelnou investiční strategií s běžně placeným pojistným. Věrnostní bonus bude klientovi připisován od 4. roku pojištění.

Kumulativ Life Plus

Investiční životní pojištění pro případ smrti nebo dožití s volitelnou investiční strategií s běžně placeným pojistným se zvýšeným prvním běžným pojistným (zvýšené o dvojnásobek ročního pojistného). Nárok na věrnostní bonus má klient už od 1. roku pojištění, přičemž bonus za první 4 roky bude připsán ve 4. roce pojištění. S tímto pojištěním získá klient přibližně o 15 % vyšší odkupní hodnotu na konci pojištění.

Fondy k investičnímu životnímu pojištění Kumulativ Life a jejich struktura jsou zobrazeny na obrázku č. 19–22.

1. AXA GROWTH TRENDS BALANCED



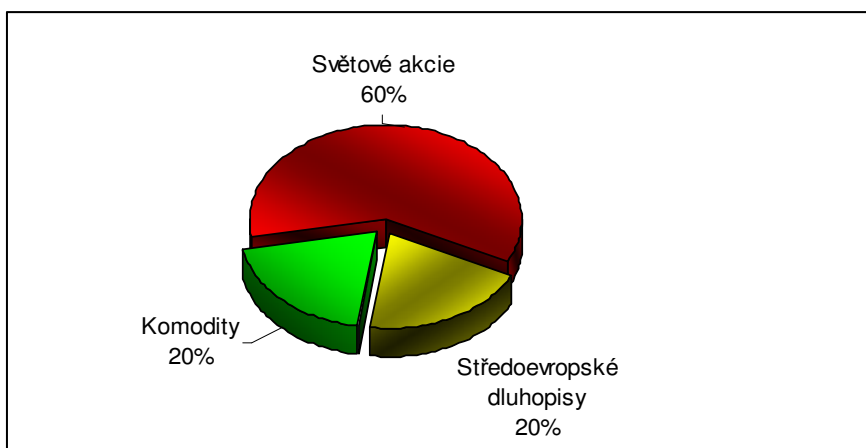
Obr. 19: Struktura portfolia fondu AXA GROWTH TRENDS BALANCED

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti AXA životní pojišťovna a.s.

- do portfolia tohoto fondu spadají dluhopisy rozvíjejících se trhů Evropy s cílem stabilizace portfolia,
- akcie rozvíjejících se trhů v rámci světové ekonomiky,
- alternativní investice: do komodit, které nepodléhají přímo vlivům kapitálového trhu a sektorů s dlouhodobým růstovým potenciálem.

2. AXA DIVERSIFIED FUTURE

U tohoto fondu je vysoce diverzifikované portfolio z hlediska aktiv, regionů i sektorů pro využití celého spektra investičních příležitostí. V rámci portfolia zde najdeme akcie významných světových firem, dluhopisy rozvíjejících se trhů Evropy s cílem stabilizovat portfolia, investice do komodit, pozitivně reagujících na nestabilní situaci na kapitálových trzích.

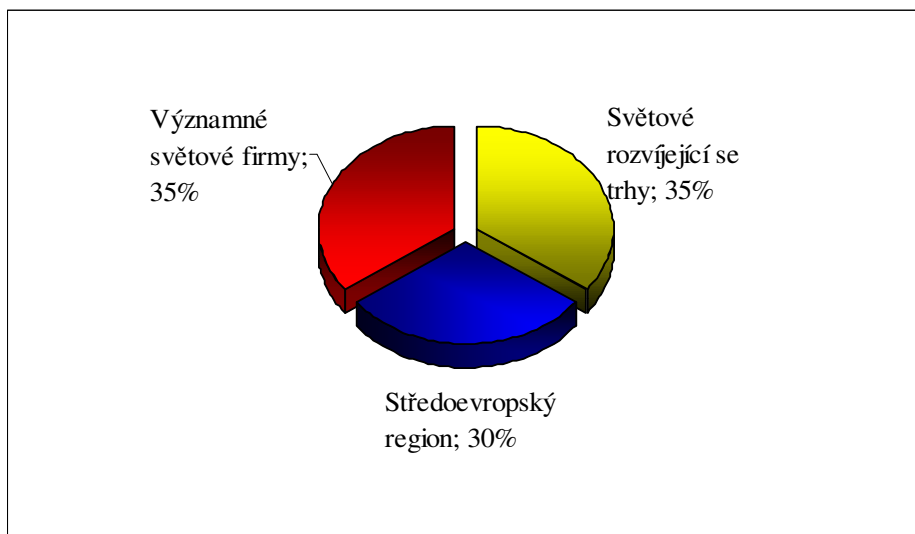


Obr. 20: Struktura portfolia fondu AXA DIVERSIFIED FUTURE

Zdroj: : Vlastní zpracování, interní materiály společnosti AXA životní pojišťovna a.s.

3. AXA TALENTED COUNTRIES

Portfolio fondu AXA TALENTED COUNTRIES je výrazně růstově zaměřené, regionálně široce diverzifikované akciové portfolio, s odpovídajícím investičním rizikem. Dále zahrnuje akcie regionu střední a východní Evropy s maximálním využitím znalosti prostředí a potenciálu konvergence, akcie dynamických společností z celého světa, akci etablovaných firem z rozvinutých a ekonomicky silných zemí Evropy, USA či Japonska.

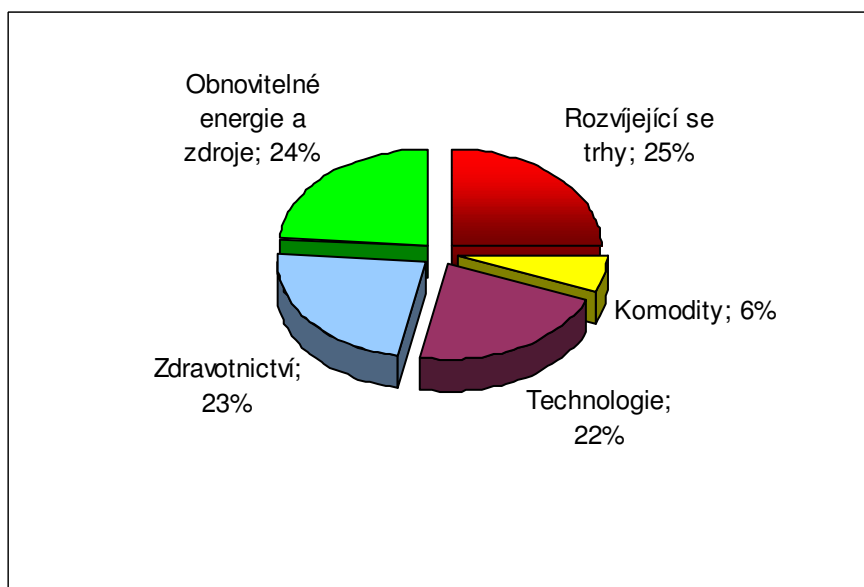


Obr. 21: Struktura portfolia fondu AXA TALENTED COUNTRIES

Zdroj: : Vlastní zpracování, interní materiály společnosti AXA životní pojišťovna a.s.

4. AXA MILLENIUM TRENDS

Toto portfolio je zaměřené na klíčové trendy třetího tisíciletí – rozvíjející se trhy, nové energie a obnovitelné zdroje, technologie a zdravotní péči. Zahrnuje akcie rozvíjejících se trhů zemí třetího světa s rostoucím vlivem na ekonomiku, investice do komodit, pozitivně reagujících na nestabilní situaci na kapitálových trzích.



Obr. 22: Struktura portfolia fondu MILLENIUM TRENDS

Zdroj: : Vlastní zpracování, interní materiály společnosti AXA životní pojišťovna a.s.

Pojišťovna AXA životní pojišťovna a.s. nabízí dále také investiční životní pojištění pro děti – pojistný program Medvídek.

2.3.3 Investiční životní pojištění Medvídek

Investiční pojištění, které nabízí AXA životní pojišťovna a.s. má výhodu v tom, že součástí pojištění může být připojištěný také rodič. Tak jako u investičního programu COMFORT PLUS i tohoto dětského investičního pojištění má klient možnost investovat dvěma směry:

1. S garantovaným zhodnocením ve výši 2,4 % ročně nebo
2. s vlastní investiční strategií, kterou ovlivňuje předpokládanou výši možného výnosu.

V rámci strategie může klient rozdělit své fin. prostředky mezi devět podílových fondů:

1. Fond peněžního trhu;
2. Dluhopisový fond;
3. Smíšený fond;
4. Zahraniční fond;
5. Realitní fond;
6. AXA CEE Dluhopisový fond;
7. AXA CEE Akciový fond;
8. AXA Selection Opportunities;
9. AXA Selection Emerging Equity.

Vývoj hodnot podílových fondů je zobrazen v tabulce č. 38.

Tab. 38: Vývoj hodnoty podílových jednotek investičních strategií v % k 9. 3. 2012

Název strategie	1D	1T	1M	3M	6M	1R	3R	Zal.
Konzervativní strategie	0,04	-0,13	0,01	1,95	0,08	2,86	10,90	10,27
Vyvážená strategie	0,43	-0,39	-0,34	4,83	0,05	-0,08	21,26	4,30
Agresivní strategie	0,83	-0,92	-0,63	8,18	2,84	-5,94	36,73	-5,32

Zdroj: www.axa.cz⁷³

⁷³ Výkonnost fondů [online]. AXA životní pojišťovna a.s., 2012 [vid. 2012-02-03]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/izp> (databáze dostupná na webu)

V tabulce č. 39 je srovnáno investiční životní pojištění u jednotlivých pojišťoven na českém pojistném trhu. Hlavním faktorem srovnání je zde minimální částka ročního pojistného pro různé investiční programy, které nabízí dané pojišťovny.

Tab. 39: Investiční životní pojištění – srovnání

Název instituce	Název produktu	Min. roční pojistné
Aviva životní pojišťovna, a.s.	Aviva BeNefit	3 000 Kč
Aviva životní pojišťovna, a.s.	Prosperita	3 000 Kč
ING pojišťovna, a.s.	T150 – Investor Plus	3 000 Kč
AXA pojišťovna a.s.	Investiční životní pojištění (100/110,002/012)	3 600 Kč
Generali Pojišťovna a.s.	Investiční životní pojištění CLEVER INVEST (Z65)	3 600 Kč
AXA pojišťovna a.s.	Investiční životní pojištění Comfort Plus	3 600 Kč
Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	Perspektiva	4 000 Kč
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	Maxima (běžně placené)	4 800 Kč
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	Maximal 60/Maximal 60Z (běžně placené)	4 800 Kč
Aviva životní pojišťovna, a.s.	4Life	5 000 Kč
UNIQA pojišťovna, a.s.	Investiční životní pojištění	6 000 Kč
ING pojišťovna, a.s.	U140- Investiční životní pojištění	6 000 Kč
AEGON Pojišťovna, a.s.	Global	6 000 Kč
Amcico pojišťovna a.s. (MetLife Amcico)	Invest	6 000 Kč
Česká pojišťovna a.s.	DYNAMIK Plus	6 000 Kč
Amcico pojišťovna a.s. (MetLife Amcico)	Futurum	6 000 Kč
Allianz pojišťovna, a.s.	Globalinvest	6 000 Kč
Allianz pojišťovna, a.s.	Rentinvest	6 000 Kč
Allianz pojišťovna, a.s.	Studentinvest	6 000 Kč
Aviva životní pojišťovna, a.s.	Osobní životní plán (OŽP)	6 000 Kč
Aviva životní pojišťovna, a.s.	Aviva Komfort	8 000 Kč

Aviva životní pojišťovna, a.s.	Perspektiva - standard	8 000 Kč
Generali Pojišťovna a.s.	Investiční životní pojištění s jednorázovým pojistným	10 000 Kč
Aviva životní pojišťovna, a.s.	Spořicí životní plán - běžné pojistné (SŽP)	10 000 Kč
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB	Maximal Invest (jednorázově placené)	30 000 Kč
AEGON Pojišťovna, a.s.	AEGON - AEGON Invest	30 000 Kč
Aviva životní pojišťovna, a.s.	Spořicí životní plán - jednorázové pojistné (SŽJ)	40 000 Kč
ING pojišťovna, a.s.	T210 Investice	70 000 Kč

Zdroj: www.penize.cz⁷⁴

Tabulka č. 40 srovnává investiční produkty u vybraných pojišťoven Amcico pojišťovna, a.s., AXA životní pojišťovna a.s., ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB.

Tab. 40: Srovnání produktů pojišťovny AXA, ČSOB a MetLife Amcico

Produkt	ČSOB Maximal (běžně placené)	ČSOB Maximal 60/Maximal 60Z	Winterthur – Investiční životní pojištění , poskytovatel AXA	Invest
Poskytovatel	ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	AXA pojišťovna a.s.	Amcico pojišťovna a.s.
Pojistná částka pro případ smrti	Vyplacena pojistná částka nebo hodnota účtu, ta částka, která je vyšší	Vyplacena pojistná částka nebo hodnota účtu, ta částka, která je vyšší	Vyplacena pojistná částka nebo hodnota účtu, ta částka, která je vyšší	součet pojistná částka a hodnota účtu nebo vyšší z hodnot pojistná částka nebo hodnota účtu

⁷⁴ Srovnání investičního životního pojištění [online]. Peníze.cz, 2012 [vid. 2012-02-03].

Dostupné z: <http://www.penize.cz/srovnani/investicni-zivotni-pojisteni> (databáze dostupná na webu)

vinkulace pojistky	Ano	Ano	Ano	Ano
Vstupní poplatek	Zřízení PS – zdarma alokační poplatek v závislosti na ročním pojistném a poj. roce 5 nebo 15 %	Zřízení PS – zdarma. Alokační poplatek- v závislosti na ročním pojistném a poj. roce 5 nebo 15 %	U běžně placeného 0 Kč, jednorázového pojistného 2 500 Kč	Ne
Poplatek za správu investic	1 % z KH/ročně	1 % z KH/ročně	Max. 1,5 %	0,85 %
Min. roční pojistné	4 800 Kč	4 800 Kč	3 600 Kč	6 000 Kč
Maximální doba trvání	Do věku 60 let	Do věku 60 let	70 let u BP/80 let JP	85 let
Min. pojistná doba	5 let	5 let	5 let	5 let
Max. pojistná doba v letech	42 let; (bez rizikové složky neomezená	42 let; (bez rizikové složky neomezená	35 let	50 let
Pojištění pro případ smrti	Ano	Ano	Ano	Ano
Pojištění pro případ dožití	Ano	Ano	Ano	Ano
Zproštění od placení v případě trvalé invalidity	Ne	Ne	Ano	Ano
Připojištění pro případ civilizačních chorob	Ne	Ne	Ne	Ano
Připojištění smrti úrazem	Ne	Ne	Ne	Ano

Připojištění pro případ trvalých následků	Ne	Ne	Ano	Ano
Připojištění denního odškodného v případě úrazu	Ne	Ne	Ano	Ano
Připojištění denní dávky v případě pracovní neschopnosti	Ne	Ne	Ano	Ano

Zdroj: www.penize.cz⁷⁵

⁷⁵ Srovnání investičního životního pojištění [online]. Peníze.cz, 2012 [vid. 2012-02-03].

Dostupné z: <http://www.penize.cz/porovnavac?producttypeid=8000> (databáze dostupná na webu)

3 Modelové příklady

Tato kapitola interpretuje devět modelových příkladů investičních pojistných programů u společností Amcico pojišťovna a.s., AXA životní pojišťovna a.s. a ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB.

V modelových příkladech byla zvolena žena ve věku 25 let. Pojištění je nastaveno do jejích 60 let věku, tak aby toto pojištění bylo výhodné pro daňový odpočet.⁷⁶ Investovaná částka je pro modelové příklady předepsána na výši 1.000 Kč měsíčně, tj. 12.000 Kč ročně.

V modelových příkladech jsou zvoleny pro názornost různé investiční strategie. Garantované (méně rizikové) a dynamické strategie (více rizikovější). Cílem této kapitoly je porovnat výstup projektů investičního životního pojištění a výše zhodnocení u vybraných komerčních pojišťoven.

Modelový příklad č. 1 – ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB

V ČSOB pojišťovně byl zvolen investiční program: **Životní pojištění FORTE**.

ČSOB pojišťovna a.s. má ve svých interních předpisech nastavenou minimální částku pro případ smrti (jakékoliv) ve výši 10.000 Kč. Př. žena 25 let, pojištění do věku 60 let, měsíční splátka pojistného 1.000 Kč. Pojistná částka pro případ smrti je zde nastavena na minimální částku 10.000 Kč. Roční pojistné: 12.000 Kč. Roční daňový odpočet: 12.000 Kč.

Tab. 41: Zvolené programy investování u modelového příkladu č. 1

Program investování pro BP	Předpokládané zhodnocení v %	Alokace %
Dynamický	7,0	30,0
Akciový mix	8,0	10,0
Garantovaný	2,4	60,0

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB.

⁷⁶ Jak již bylo v DP zmíněno, nárok na odečet platby za životní pojištění z daní má takový klient, který má pojištění do věku 60 let, pojistník rovná se pojištěný a výše odpočtu je v max výši 12.000 Kč ročně.

U prvního modelu (viz tab. č. 41) můžeme vidět, že rozdělení portfolia je v tomto případě 30 % do dynamického fondu s výší zhodnocení 7,0 %, 10 % do akciového mixu se zhodnocením 8,0 % a 60 % garantovaného fondu se zhodnocením 2,4 %. Tzn. že investovaná částka 12.000 Kč ročně je rozdělena procentuelně do fondu dynamického, akciového mixu a garantovaného fondu. Investice je nastavená do věku 60 let, tzn. trvání pojištění v délce 35 let. Jak vypadá výstup projektu u tohoto modelového příkladu, nám znázorní tab. č. 42.

Tab. 42: Výstup projektu u modelového příkladu č. 1

Rok	Pojistné	Hodnota pojištění
1	12 000 Kč	0 Kč
2	24 000 Kč	367 Kč
3	36 000 Kč	11 613 Kč
4	48 000 Kč	23 353 Kč
5	60 000 Kč	35 610 Kč
6	72 000 Kč	48 416 Kč
7	84 000 Kč	61 801 Kč
8	96 000 Kč	75 809 Kč
9	108 000 Kč	90 459 Kč
10	120 000 Kč	105 798 Kč
11	132 000 Kč	121 865 Kč
12	144 000 Kč	138 722 Kč
13	156 000 Kč	156 832 Kč
14	168 000 Kč	174 911 Kč
15	180 000 Kč	194 362 Kč
16	192 000 Kč	214 820 Kč
17	204 000 Kč	236 292 Kč
18	216 000 Kč	258 870 Kč
19	228 000 Kč	282 654 Kč
20	240 000 Kč	307 667 Kč
21	252 000 Kč	334 001 Kč
22	264 000 Kč	361 749 Kč
23	276 000 Kč	391 001 Kč
24	288 000 Kč	421 910 Kč
25	300 000 Kč	454 471 Kč
26	312 000 Kč	488 851 Kč
27	324 000 Kč	525 168 Kč
28	336 000 Kč	563 629 Kč
29	348 000 Kč	604 219 Kč

30	360 000 Kč	647 156 Kč
31	372 000 Kč	692 598 Kč
32	384 000 Kč	740 818 Kč
33	396 000 Kč	791 791 Kč
34	408 000 Kč	845 810 Kč
35	420 000 Kč	903 085 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB.

V tomto projektu je zajímavé, že při aplikaci modelu s investiční strategií do dynamického, akciového fondu a garantovaného se výše částky, kterou klient vložil do pojištění vyrovná s hodnotou pojištění ve 13. roce trvání a platnosti pojištění. Konkrétně se jedná o částku 156.000 Kč, kterou do pojištění klient vložil ve třináctém roce a hodnota pojištění činí 156.832 Kč. Klient musí mít vždy na paměti, že investiční životní pojištění je nastaveno v dlouhodobějším investičním horizontu.

Modelový příklad č. 2 – ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB

V modelovém příkladu č. 2 je znázorněn projekt pro ženu ve věku 25 let, pojištění do věku 60 let. Pojistná doba 35 let. Měsíční pojistné ve výši 1.000 Kč. Pojistná částka pro případ smrti je zde nastavena na minimální částku 10.000 Kč.

Pro tento model byl zvolen také program FORTE s investiční strategií realitní mix, která je nejvíce riziková a investiční strategií garantovanou (viz tab. č. 43 a č. 44), která kryje míru investičního rizika, v případě, že by došlo k poklesu výnosu na trhu.

Tab. 43: Zvolené programy investování u modelového příkladu č. 2

Program investování pro BP	Předpokládané zhodnocení v %	Alokace %
Realitní mix	9,0	10,0
Garantovaný	2,4	90,0

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB.

Tab. 44: Výstup projektu u modelového příkladu č. 2

Rok	Pojistné	Hodnota pojištění
1	12 000 Kč	0 Kč
2	24 000 Kč	363 Kč
3	36 000 Kč	11 529 Kč
4	48 000 Kč	23 041 Kč
5	60 000 Kč	34 911 Kč
6	72 000 Kč	47 155 Kč
7	84 000 Kč	59 791 Kč
8	96 000 Kč	72 843 Kč
9	108 000 Kč	86 318 Kč
10	120 000 Kč	100 243 Kč
11	132 000 Kč	114 639 Kč
12	144 000 Kč	129 542 Kč
13	156 000 Kč	144 954 Kč
14	168 000 Kč	160 913 Kč
15	180 000 Kč	177 448 Kč
16	192 000 Kč	195 609 Kč
17	204 000 Kč	212 393 Kč
18	216 000 Kč	230 856 Kč
19	228 000 Kč	250 034 Kč
20	240 000 Kč	269 995 Kč
21	252 000 Kč	290 734 Kč
22	264 000 Kč	312 322 Kč
23	276 000 Kč	334 812 Kč
24	288 000 Kč	358 293 Kč
25	300 000 Kč	382 759 Kč
26	312 000 Kč	408 308 Kč
27	324 000 Kč	435 012 Kč
28	336 000 Kč	462 994 Kč
29	348 000 Kč	492 244 Kč
30	360 000 Kč	522 894 Kč
31	372 000 Kč	555 040 Kč
32	384 000 Kč	588 852 Kč
33	396 000 Kč	624 316 Kč
34	408 000 Kč	661 617 Kč
35	420 000 Kč	700 889 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB.

Na tomto modelovém příkladě č. 2 se vložená investice vyrovná s hodnotou pojištění v 16. roce, kdy klient vloží 192.000 Kč a hodnota pojištění se rovná částce 195.609 Kč.

Modelový příklad č. 3 – ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB

V modelovém příkladu č. 3 je znázorněn projekt pro ženu ve věku 25 let, pojištění do věku 60 let. Pojistná doba 35 let. Měsíční pojistné ve výši 1.000 Kč. Pojistná částka pro případ smrti je zde nastavena na minimální částku 10.000 Kč.

Program FORTE byl zde zvolen pouze s investiční strategií garantovanou 2,4 %, kde je nejmenší míra rizika ztráty výnosu z investice (viz tab. č. 45). To, že je zde nižší riziko a menší výše zhodnocení má vliv také na to, že konečná investice bude menší než v předchozích modelových příkladech (viz výstup projektu v tabulce č. 46).

Tab. 45: Zvolené programy investování u modelového příkladu č. 2

Program investování pro BP	Předpokládané zhodnocení v %	Alokace %
Garantovaný	2,4	100,0

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB.

Tab. 46: Výstup projektu u modelového příkladu č. 3

Rok	Pojistné	Hodnota pojištění
1	12 000 Kč	0 Kč
2	24 000 Kč	360 Kč
3	36 000 Kč	11 482 Kč
4	48 000 Kč	22 880 Kč
5	60 000 Kč	34 546 Kč
6	72 000 Kč	46 492 Kč
7	84 000 Kč	58 724 Kč
8	96 000 Kč	71 253 Kč
9	108 000 Kč	84 079 Kč
10	120 000 Kč	97 212 Kč
11	132 000 Kč	110 659 Kč
12	144 000 Kč	124 436 Kč
13	156 000 Kč	138 535 Kč

14	168 000 Kč	152 971 Kč
15	180 000 Kč	167 751 Kč
16	192 000 Kč	182 898 Kč
17	204 000 Kč	198 395 Kč
18	216 000 Kč	214 263 Kč
19	228 000 Kč	230 511 Kč
20	240 000 Kč	247 164 Kč
21	252 000 Kč	264 199 Kč
22	264 000 Kč	281 641 Kč
23	276 000 Kč	299 499 Kč
24	288 000 Kč	317 802 Kč
25	300 000 Kč	336 522 Kč
26	312 000 Kč	355 688 Kč
27	324 000 Kč	375 312 Kč
28	336 000 Kč	395 431 Kč
29	348 000 Kč	416 003 Kč
30	360 000 Kč	437 064 Kč
31	372 000 Kč	458 626 Kč
32	384 000 Kč	480 732 Kč
33	396 000 Kč	503 331 Kč
34	408 000 Kč	526 466 Kč
35	420 000 Kč	550 153 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB.

Obecně bychom mohli říci, že investiční produkt FORTE u ČSOB pojišťovny a.s. je nastavený tak, že čím větší podíl je zahrnut v garantované strategii, tím je menší výnos z investice a zároveň se hodnota pojištění vyrovná s vloženou částkou klientem dříve. V modelovém příkladu č. 3 se hodnota vložená klientem vyrovná v 19. roce s hodnotou pojištění. U každého produktu pojišťoven jsou nastaveny poplatky za správu pojištění, nejinak je tomu u produktu FORTE. Správu a nastavení jednotlivých administrativních a jiných poplatků jsou popsány v tabulce č. 47.

Tab. 47: Sazebník administrativních limitů a poplatků pro životní pojištění FORTE

Program FORTE	Limit
Mimořádné pojistné	
Minimální limit pro zaplacení mimořádného pojistného	500 Kč
Minimální limit pro zaplacení mimořádného pojistného	3 000 Kč
Maximální počet výplaty z hodnoty pojistní vytvořené na základě zaplacení mimořádného pojistného v pojistném roce	4
Změna pojištění	
Lhůta od počátku pojištění pro předložení návrhu na změnu pojištění pojistníkem	6 měsíců
Zánik pojištění	
Minimální výše hodnoty pojištění vytvořené na základě zaplacení běžného a dodatečného pojistného rozhodná pro zánik pojištění u pojištění ve splaceném stavu	500 Kč
Pojistná částka pro případ smrti – minimální částka pro případ smrti	10.000 Kč
Seznam fondů vztažených k programům investování pro běžné, dodatečně běžné a mimořádné pojistné	
Chráněný program investování pro běžné a dodatečně běžné pojistné a Chráněný program investování pro mimořádné pojistné	ČSOB Chráněný fond
Růstový program investování pro běžné a dodatečně běžné pojistné a Růstový program investování pro mimořádné pojistné	ČSOB Růstový fond
Dynamický program investování pro běžné a dodatečně běžné pojistné a Dynamický program investování pro mimořádné pojistné	ČSOB Dynamický fond
Program investování Akciový mix pro běžné a dodatečně běžné pojistné a Program investování Akciový mix pro mimořádné pojistné	ČSOB Akciový mix
Program investování Realitní mix pro běžné a dodatečně běžné pojistné a Program investování Realitní mix pro mimořádné pojistné	ČSOB Realitní mix
Garantovaný program investování- Zhodnocení garantovaného programu investování	
- pro běžné a dodatečně běžné pojistné od 1.1.2010	2,4 % p.a.
- pro mimořádné pojistné od 1.1.2010	1,5 % p.a.

Program FORTE		Poplatek	
Inkasní poplatek		0 Kč	
Alokační poplatek		0,7 % ze zaplacení mimořádného pojistného	
Změna pojištění			
Poplatek za změnu pojištění			
provedení 1. a 2. změny v pojistném roce		Zdarma (0 Kč)	
provedení 3. a každé další změny v pojistném roce		100 Kč	
Převod podílových jednotek programů investování pro běžné a dodatečné běžné pojistné a mimořádné pojistné			
Poplatek za převod podílových jednotek			
provedení změny v 1. a 2. roce		Zdarma (0 Kč)	
provedení 3. a každé další změny v pojistném roce		100 Kč	
Správa pojištění			
Poplatek za správu pojištění		35 Kč	
Ostatní poplatky			
Poplatek za provedení odkupného z hodnoty pojištění vytvořené na základě zaplacení mimořádného pojistného		Zdarma (0 Kč)	
Poplatek za provedení odkupného z hodnoty pojištění vytvořené na základě zaplacení běžného pojistného a dodatečného běžného pojistného		500 Kč	
Poplatek za výpis aktuálního stavu hodnoty pojištění (na základě písemné žádosti pojistníka)		30 Kč	
Poplatek za vystavení opisu pojistky (na základě písemné žádosti pojistníka)		30 Kč	
Poplatek za vystavení daňového přiznání		Zdarma (0 Kč)	
Inkasní poplatek z běžného a dodatečného běžného pojistného		5 Kč	
Alokační poplatek pro 1. až 12. měsíc – procentuální část:			
Pojistná doba (pro běžné pojistné) resp. Doba max zbývající do konce pojištění po datu účinnosti změny (pro dodatečné běžné poj.)	% lhůtního pojistného (pro běžné pojistné) resp. % z dodatečného lhůtního pojistného (pro dodatečné běžné pojistné)	Pojistná doba (pro běžné pojistné) resp. doba max. zbývající do konce pojištění po datu účinnosti změny (pro dodatečné běžné pojistné)	% z lhůtního pojistného (pro běžné pojistné) resp. % z dodatečného kúhotního pojistného (pro dodatečné běžné pojistné)

1 rok	19,0 %	11 let	59,0 %
2 roky	23,0 %	12 let	63,0 %
3 roky	27,0 %	13 let	67,0%
4 roky	31,0 %	14 let	71,0 %
5 let	35,0 %	15 let	75,0 %
6 let	39,0 %	16 let	79,0 %
7 let	43,0 %	17 let	83,0 %
8 let	47,0 %	18 let	87,0 %
9 let	51,0 %	19 let	91,0 %
10 let	55,0 %	20 a více let	95,0 %
Alokační poplatek pro 13. až 24. měsíc – procentuální část:			
Pojistná doba (pro běžné pojsitné) resp. Doba max. zbývající do konce pojištění po datu účinnosti změny (pro dodatečné běžné poj.)	% lhůtního pojistného (pro běžné pojistné) resp. % z dodatečného lhůtního pojistného (pro dodatečné běžné pojistné)	Pojistná doba (pro běžné pojistné) resp. doba max. zbývající do konce pojištění po datu účinnosti změny (pro dodatečné běžné pojistné)	% z lhůtního pojistného (pro běžné pojistné) resp. % z dodatečného kůhotního pojistného (pro dodatečné běžné pojistné)
2 roky	14,0 %	12 let	59,0 %
3 roky	18,5 %	13 let	63,5 %
4 roky	23,0 %	14 let	68,0 %
5 let	27,5 %	15 let	72,8 %
6 let	32, 0 %	16 let	77,0 %
7 let	36,5 %	17 let	81,5 %
8 let	41,0 %	18 let	86,0 %
9 let	45,5 %	19 let	90,5 %
10 let	50,0 %	20 a více let	95, 0 %
11 let	54,5 %		
Alokační poplatek pro 25. a další měsíce – procentuelní část			
Pojistná doba (pro běžné pojsitné) resp. Doba max. zbývající do konce pojištění po datu účinnosti změny (pro dodatečné běžné poj.)	3 a více let	% lhůtního pojistného (pro běžné pojistné) resp. % z dodatečného lhůtního pojistného (pro dodatečné běžné pojistné)	5,0 %

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB.

Modelový příklad č. 4 – pojišťovna MetLife Amcico – produkt FUTURUM

V Modelovém příkladu č. 4 je zobrazeno investiční životní pojištění společnosti MetLife Amcico, které je novinkou této společnosti na českém pojistném trhu. Pro model byla zvolena žena, věk 25 let, pojištění do věku 60 let, měsíční splátka pojistného ve výši 1.000 Kč. Pojistná částka pro případ smrti je zde nastavena na minimum – částka 0 Kč (viz obrázek č. 23 níže).

Životní pojištění Futurum		MetLife Amcico™	
verze 11.901 pro Microsoft Excel 2003		pro agenturní síť	
1. ÚDAJE O POJISTNÍKOVĚ		3. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM ŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	
Jméno a příjmení:		Způsob platby:	měsíčně
Datum narození:	13.6.1986	Pojistný plán:	do 85 let věku
Pohlaví:	<input type="radio"/> muž <input checked="" type="radio"/> žena	Měsíční pojistné:	1 000 Kč
Věk pojistníka:	25	Roční pojistné:	12 000 Kč
		Mimořádné vklady / výběry:	0%
		Bonus od Amcico:	0 Kč
		Pojistná částka:	0 Kč
		Pojistná částka max:	1 620 000 Kč
2. ÚDAJE O POJIŠTĚNÉM		V případě smrti chci, aby bylo vyplaceno:	
<input type="checkbox"/> Pojistník je jiný než pojištěný		<input checked="" type="radio"/> Pojistná částka nebo hodnota účtu pojištění	
Datum narození pojištěného:	13.6.1986	<input type="radio"/> Pojistná částka a hodnota účtu pojištění v součtu	
Pohlaví:	<input type="radio"/> muž <input checked="" type="radio"/> žena	Investiční program	Futurum 2040
Délka pojištění:	60	Roční zhodnocení (%)	5%
Věk pojištěného:	25		
4. ÚDAJE O PŘIPOJIŠTĚNÍCH <input type="checkbox"/>			
5. PŘIPOJIŠTĚNÍ DĚTÍ <input type="checkbox"/>			
Administrativní poplatek		29 Kč	
Celkové měsíční pojistné (včetně poplatku)		1 029 Kč	
Celkové roční pojistné (bez poplatku)		12 000 Kč	
Celkové roční pojistné (včetně poplatku)		12 350 Kč	

Obr. 23: Výstup projektu Futurum, k modelovému příkladu č. 4

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti MetLife Amcico

Tabulka č. 48 k modelovému příkladu zobrazuje odkupní hodnotu a hodnotu účtu v jednotlivých letech platnosti tohoto pojištění.

Tab. 48: Výstup k modelovému příkladu č. 4

Rok	Pojistné vč. mim. vkladů/výběrů	Pojistná částka	Odkupní hodnota	Hodnota účtu
1	12 000	0	0 Kč	3 151 Kč
2	12 000	0	0 Kč	9 980 Kč
3	12 000	0	6 554 Kč	21 846 Kč
4	12 000	0	13 722 Kč	34 304 Kč
5	12 000	0	23 799 Kč	47 599 Kč
6	12 000	0	37 029 Kč	61 714 Kč
7	12 000	0	53 575 Kč	76 536 Kč
8	12 000	0	73 679 Kč	92 098 Kč
9	12 000	0	97 595 Kč	108 439 Kč
10	12 000	0	125 597 Kč	125 597 Kč
11	12 000	0	143 614 Kč	143 614 Kč
12	12 000	0	162 529 Kč	162 529 Kč
13	12 000	0	182 392 Kč	182 392 Kč
14	12 000	0	203 247 Kč	203 247 Kč
15	12 000	0	225 145 Kč	225 145 Kč
16	12 000	0	248 138 Kč	248 138 Kč
17	12 000	0	272 280 Kč	272 280 Kč
18	12 000	0	297 630 Kč	297 630 Kč
19	12 000	0	324 248 Kč	324 248 Kč
20	12 000	0	352 196 Kč	352 196 Kč
21	12 000	0	381 541 Kč	381 541 Kč
22	12 000	0	412 354 Kč	412 354 Kč
23	12 000	0	444 708 Kč	444 708 Kč
24	12 000	0	478 679 Kč	478 679 Kč
25	12 000	0	514 349 Kč	514 349 Kč
26	12 000	0	551 801 Kč	551 801 Kč
27	12 000	0	591 128 Kč	591 128 Kč
28	12 000	0	632 420 Kč	632 420 Kč
29	12 000	0	663 003 Kč	663 003 Kč
30	12 000	0	694 509 Kč	694 509 Kč
31	12 000	0	726 598 Kč	726 598 Kč
32	12 000	0	760 380 Kč	760 380 Kč
33	12 000	0	794 805 Kč	794 805 Kč
34	12 000	0	830 264 Kč	830 264 Kč
35	12 000	0	866 784 Kč	866 784 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti MetLife Amcico


Na modelovém příkladě č. 4 u pojištění FUTURUM je znázorněna odkupní hodnota a hodnota účtu, které se vyrovnají již v 10. roce platnosti pojištění a dále odkupní hodnota roste proporcionálně s hodnotou účtu.

Modelový příklad č. 5 – pojišťovna MetLife Amcico – produkt Invest

V tomto modelovém příkladě byla u investičního produktu zvolena Dynamická strategie Evropa s 8 % zhodnocením (viz obrázek č. 24). Model je nastaven na ženu ve věku 25 let, pojištění do věku 60ti let a pojistná doba je tudíž 35 let. Dále je zde minimální částka pro případ smrti ve výši 15.000 Kč.

Životní pojištění Invest

verze 11.001



pro agenturní síť

1. ÚDAJE O POJISTNÍKOVÍ		3. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM ŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	
Jméno a příjmení:		Způsob platby:	měsíčně
Datum narození:	13.6.1986	Pojistný plán:	do 60 let věku
		Měsíční pojistné:	1 000 Kč
		Roční pojistné:	12 000 Kč
Pohlaví:	<input type="radio"/> muž <input checked="" type="radio"/> žena	Mimořádné vklady / výběry	
Věk pojistníka:	25	Bonus od Amcico:	0%
		Pojistná částka:	15 000 Kč
		Pojistná částka max:	3 600 000 Kč
2. ÚDAJE O POJIŠTĚNÉM		V případě smrti chci, aby bylo vyplaceno:	
<input type="checkbox"/> Pojistník je jiný než pojištěný		<input type="radio"/> Pojistná částka nebo hodnota účtu pojištění	
Datum narození pojištěného:	13.6.1986	<input checked="" type="radio"/> Pojistná částka a hodnota účtu pojištění v součtu	
Pohlaví:	<input type="radio"/> muž <input checked="" type="radio"/> žena	Investiční program	DYNAMICKÁ STRATEGIE - EVROPA
Délka pojištění:	35	Roční zhodnocení (%)	8%
Věk pojištěného:	25		
4. ÚDAJE O PŘIPOJIŠTĚNÍCH <input type="checkbox"/>			
5. PŘIPOJIŠTĚNÍ DĚTÍ <input type="checkbox"/>			
Administrativní poplatek		29 Kč	
Celkové měsíční pojistné (včetně poplatku)		1 029 Kč	
Celkové roční pojistné (bez poplatku)		12 000 Kč	
Celkové roční pojistné (včetně poplatku)		12 350 Kč	

Obr. 24: Výstup projektu Invest, k modelovému příkladu č. 5

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti MetLife Amcico

Tabulka č. 49 k modelovému příkladu zobrazuje odkupní hodnotu a hodnotu účtu v jednotlivých letech platnosti tohoto pojištění, kde byla zvolena Dynamická strategie Evropa.

Tab. 49: Výstup k modelovému příkladu č. 5 – produktu Invest – Dynamická strategie Evropa

Rok	Pojistné vč. mim. vkladů/výběrů	Pojistná částka	Odkupní hodnota	Hodnota účtu
1	12 000	15 000	0 Kč	3 194 Kč
2	12 000	15 000	0 Kč	10 219 Kč
3	12 000	15 000	6 772 Kč	22 574 Kč
4	12 000	15 000	14 367 Kč	35 917 Kč
5	12 000	15 000	25 303 Kč	50 606 Kč
6	12 000	15 000	39 940 Kč	66 566 Kč
7	12 000	15 000	58 662 Kč	83 308 Kč
8	12 000	15 000	81 934 Kč	102 418 Kč
9	12 000	15 000	110 270 Kč	122 522 Kč
10	12 000	15 000	144 234 Kč	144 234 Kč
11	12 000	15 000	167 681 Kč	167 681 Kč
12	12 000	15 000	193 004 Kč	193 004 Kč
13	12 000	15 000	220 351 Kč	220 351 Kč
14	12 000	15 000	249 884 Kč	249 884 Kč
15	12 000	15 000	281 777 Kč	281 777 Kč
16	12 000	15 000	316 218 Kč	316 218 Kč
17	12 000	15 000	353 412 Kč	353 412 Kč
18	12 000	15 000	393 579 Kč	393 579 Kč
19	12 000	15 000	436 690 Kč	436 690 Kč
20	12 000	15 000	483 810 Kč	483 810 Kč
21	12 000	15 000	534 407 Kč	534 407 Kč
22	12 000	15 000	589 048 Kč	589 048 Kč
23	12 000	15 000	648 054 Kč	648 054 Kč
24	12 000	15 000	711 774 Kč	711 774 Kč
25	12 000	15 000	780 587 Kč	780 587 Kč
26	12 000	15 000	854 902 Kč	854 902 Kč
27	12 000	15 000	935 157 Kč	935 157 Kč
28	12 000	15 000	1 021 829 Kč	1 021 829 Kč
29	12 000	15 000	1 115 428 Kč	1 115 428 Kč
30	12 000	15 000	1 216 510 Kč	1 216 510 Kč
31	12 000	15 000	1 325 672 Kč	1 325 672 Kč
32	12 000	15 000	1 443 559 Kč	1 443 559 Kč
33	12 000	15 000	1 570 868 Kč	1 570 868 Kč
34	12 000	15 000	1 708 353 Kč	1 708 353 Kč
35	12 000	15 000	1 856 827 Kč	1 856 827 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti MetLife Amcico

Modelový příklad č. 6 – MetLife Amcico – produkt Garant

V tomto modelovém příkladě byla u investičního produktu zvolena Garantovaná strategie s 3 % zhodnocením (viz obrázek č. 25). Model je nastaven na ženu ve věku 25 let, pojištění

do věku 60ti let a pojistná doba je tudíž 35 let. Dále je zde minimální částka pro případ smrti ve výši 15.000 Kč.

Životní pojištění Invest

verze 11.001

MetLife AmcicoSM

pro agenturní síť

1. ÚDAJE O POJISTNÍKOVĚ		3. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM ŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	
Jméno a příjmení:		Způsob platby:	měsíčně
Datum narození:	13.6.1986	Pojistný plán:	do 60 let věku
		Měsíční pojistné:	1 000 Kč
		Roční pojistné:	12 000 Kč
Pohlaví:	<input type="radio"/> muž <input checked="" type="radio"/> žena	Mimořádné vklady / výběry	
Věk pojistníka:	25	Bonus od Amcico:	0%
		Pojistná částka:	15 000 Kč
		Pojistná částka max:	3 600 000 Kč
2. ÚDAJE O POJIŠTĚNÉM		V případě smrti chci, aby bylo vyplaceno:	
<input type="checkbox"/> Pojistník je jiný než pojištěný		<input type="radio"/> Pojistná částka nebo hodnota účtu pojištění	
Datum narození pojištěného:	13.6.1986	<input checked="" type="radio"/> Pojistná částka a hodnota účtu pojištění v součtu	
Pohlaví:	<input type="radio"/> muž <input checked="" type="radio"/> žena	Investiční program	GARANTOVANÁ STRATEGIE
Délka pojištění:	35	Roční zhodnocení (%)	3%
Věk pojištěného:	25		
4. ÚDAJE O PŘIPOJIŠTĚNÍCH <input type="checkbox"/>			
5. PŘIPOJIŠTĚNÍ DĚTÍ <input type="checkbox"/>			
Administrativní poplatek		29 Kč	
Celkové měsíční pojistné (včetně poplatku)		1 029 Kč	
Celkové roční pojistné (bez poplatku)		12 000 Kč	
Celkové roční pojistné (včetně poplatku)		12 350 Kč	

Obr. 25: Výstup projektu Garant

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti MetLife Amcico

Tabulka č. 50 k modelovému příkladu zobrazuje odkupní hodnotu a hodnotu účtu v jednotlivých letech platnosti tohoto pojištění, kde byla zvolena Garantovaná strategie.

Tab. 50: Projekce k modelovému příkladu č. 6, k produktu Garant – Garantovaná strategie

Rok	Pojistné vč. mim. vkladů/výběrů	Pojistná částka	Odkupní hodnota	Hodnota účtu
1	12 000	15 000	0 Kč	3 113 Kč
2	12 000	15 000	0 Kč	9 083 Kč
3	12 000	15 000	6 402 Kč	21 339 Kč
4	12 000	15 000	13 289 Kč	33 222 Kč
5	12 000	15 000	22 821 Kč	45 462 Kč
6	12 000	15 000	35 171 Kč	58 618 Kč
7	12 000	15 000	50 388 Kč	71 984 Kč
8	12 000	15 000	68 600 Kč	85 750 Kč
9	12 000	15 000	89 936 Kč	99 929 Kč
10	12 000	15 000	114 532 Kč	114 532 Kč
11	12 000	15 000	129 573 Kč	129 573 Kč
12	12 000	15 000	145 064 Kč	145 064 Kč
13	12 000	15 000	161 018 Kč	161 018 Kč
14	12 000	15 000	177 149 Kč	177 149 Kč
15	12 000	15 000	194 371 Kč	194 371 Kč
16	12 000	15 000	211 797 Kč	211 797 Kč
17	12 000	15 000	229 743 Kč	229 743 Kč
18	12 000	15 000	248 226 Kč	248 226 Kč
19	12 000	15 000	267 263 Kč	267 263 Kč
20	12 000	15 000	286 870 Kč	286 870 Kč
21	12 000	15 000	307 065 Kč	307 065 Kč
22	12 000	15 000	327 861 Kč	327 861 Kč
23	12 000	15 000	349 275 Kč	349 275 Kč
24	12 000	15 000	371 326 Kč	371 326 Kč
25	12 000	15 000	394 034 Kč	394 034 Kč
26	12 000	15 000	417 419 Kč	417 419 Kč
27	12 000	15 000	441 502 Kč	441 502 Kč
28	12 000	15 000	466 303 Kč	466 303 Kč
29	12 000	15 000	491 841 Kč	491 841 Kč
30	12 000	15 000	518 143 Kč	518 143 Kč
31	12 000	15 000	545 225 Kč	545 225 Kč
32	12 000	15 000	573 113 Kč	573 113 Kč
33	12 000	15 000	601 828 Kč	601 828 Kč
34	12 000	15 000	631 397 Kč	631 397 Kč
35	12 000	15 000	661 843 Kč	661 843 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti MetLife Amcico

U projektů, které má k dispozici Amcico pojišťovna a.s. je nevýhoda v tom, že klient nevidí na první pohled v projektu částku, kterou zaplatil za celou dobu pojištění. U tohoto modelu je to například částka uhrazená klientem ve výši 420.000 Kč. K této částce jsme došli vzorcem:

$$35 \text{ (počet let)} \cdot 12.000 \text{ Kč (roční splátka pojistného)} = 420.000 \text{ Kč} \quad (3)$$

Modelový příklad č. 7 – MetLife Amcico- produkt Futurum

V Modelovém příkladu č. 7 je zobrazeno investiční životní pojištění společnosti MetLife Amcico Futurum (viz obrázek č. 26). Pro model byla zvolena žena, věk 25 let, pojištění do věku 60 let, měsíční splátka pojistného ve výši 1.000 Kč. Pojistná částka pro případ smrti je zde nastavena na částku 1.000.000 Kč.

Životní pojištění Futurum		MetLife Amcico SM	
verze 11.901 pro Microsoft Excel 2003		pro agenturní síť	
1. ÚDAJE O POJISTNÍKOVĚ		3. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM ŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	
Jméno a příjmení:		Způsob platby:	měsíčně
Datum narození:	13.6.1986	Pojistný plán:	do 85 let věku
		Měsíční pojistné:	1 000 Kč
		Roční pojistné:	12 000 Kč
Pohlaví:	<input checked="" type="radio"/> muž <input checked="" type="radio"/> žena	Mimořádné vklady / výběry	
		Bonus od Amcico:	0%
Věk pojistníka:	25	Pojistná částka:	1 000 000 Kč
		Pojistná částka max:	1 620 000 Kč
2. ÚDAJE O POJIŠTĚNÉM		V případě smrti chci, aby bylo vyplaceno:	
<input type="checkbox"/> Pojistník je jiný než pojištěný		<input checked="" type="radio"/> Pojistná částka nebo hodnota účtu pojištění	
Datum narození pojištěného:	13.6.1986	<input type="radio"/> Pojistná částka a hodnota účtu pojištění v součtu	
Pohlaví:	<input type="radio"/> muž <input checked="" type="radio"/> žena	Investiční program	Futurum 2040
Délka pojištění:	60	Roční zhodnocení (%)	5%
Věk pojištěného:	25		
4. ÚDAJE O PŘIPOJIŠTĚNÍCH		<input type="checkbox"/>	
5. PŘIPOJIŠTĚNÍ DĚTÍ		<input type="checkbox"/>	
Administrativní poplatek		29 Kč	
Celkové měsíční pojistné (včetně poplatku)		1 029 Kč	
Celkové roční pojistné (bez poplatku)		12 000 Kč	
Celkové roční pojistné (včetně poplatku)		12 350 Kč	

Obr. 26: Výstup projektu Futurum s pojistnou částkou pro případ smrti ve výši 1.000.000 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti MetLife Amcico

Tab. 51: Projekce k modelovému příkladu č. 7, k produktu Futurum, pojistná částka pro případ smrti ve výši 1 milion Kč

Rok	Pojistné vč. mim. vkladů/výběrů	Pojistná částka	Odkupní hodnota	Hodnota účtu
1	12 000	1 000 000	0 Kč	2 776 Kč
2	12 000	1 000 000	0 Kč	9 215 Kč
3	12 000	1 000 000	6 209 Kč	20 697 Kč
4	12 000	1 000 000	13 096 Kč	32 749 Kč
5	12 000	1 000 000	22 764 Kč	45 528 Kč
6	12 000	1 000 000	35 490 Kč	59 150 Kč
7	12 000	1 000 000	51 393 Kč	73 418 Kč
8	12 000	1 000 000	70 732 Kč	88 415 Kč
9	12 000	1 000 000	93 719 Kč	104 132 Kč
10	12 000	1 000 000	120 592 Kč	120 592 Kč
11	12 000	1 000 000	137 850 Kč	137 850 Kč
12	12 000	1 000 000	155 830 Kč	155 830 Kč
13	12 000	1 000 000	174 847 Kč	174 847 Kč
14	12 000	1 000 000	194 609 Kč	194 609 Kč
15	12 000	1 000 000	215 259 Kč	215 259 Kč
16	12 000	1 000 000	236 782 Kč	236 782 Kč
17	12 000	1 000 000	259 304 Kč	259 304 Kč
18	12 000	1 000 000	282 881 Kč	282 881 Kč
19	12 000	1 000 000	307 674 Kč	307 674 Kč
20	12 000	1 000 000	333 685 Kč	333 685 Kč
21	12 000	1 000 000	360 994 Kč	360 994 Kč
22	12 000	1 000 000	389 553 Kč	389 553 Kč
23	12 000	1 000 000	419 355 Kč	419 355 Kč
24	12 000	1 000 000	450 483 Kč	450 483 Kč
25	12 000	1 000 000	483 120 Kč	483 120 Kč
26	12 000	1 000 000	517 368 Kč	517 368 Kč
27	12 000	1 000 000	558 284 Kč	558 284 Kč
28	12 000	1 000 000	591 035 Kč	591 035 Kč
29	12 000	1 000 000	618 713 Kč	618 713 Kč
30	12 000	1 000 000	647 215 Kč	647 215 Kč
31	12 000	1 000 000	676 552 Kč	676 552 Kč
32	12 000	1 000 000	706 761 Kč	706 761 Kč
33	12 000	1 000 000	737 880 Kč	737 880 Kč
34	12 000	1 000 000	769 993 Kč	769 993 Kč
35	12 000	1 000 000	803 140 Kč	803 140 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti MetLife Amcico

Modelový příklad č. 8 – MetLife Amcico- produkt Garant, garantovaná strategie, pojistná částka pro případ smrti 1 milion Kč (viz obrázek č. 27).

Životní pojištění Invest

verze 11.001

MetLife AmcicoSM

pro agenturní síť

1. ÚDAJE O POJISTNÍKOVĚ		3. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM ŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	
Jméno a příjmení:		Způsob platby:	měsíčně
Datum narození:	13.6.1986	Pojistný plán:	do 60 let věku
		Měsíční pojistné:	1 000 Kč
		Roční pojistné:	12 000 Kč
Pohlaví:	<input type="radio"/> muž <input checked="" type="radio"/> žena	Mimořádné vklady / výběry	
Věk pojistníka:	25	Bonus od Amcico:	0%
		Pojistná částka:	1 000 000 Kč
		Pojistná částka max:	3 600 000 Kč
2. ÚDAJE O POJIŠTĚNÉM		V případě smrti chci, aby bylo vyplaceno:	
<input type="checkbox"/> Pojistník je jiný než pojištěný		<input type="radio"/> Pojistná částka nebo hodnota účtu pojištění <input checked="" type="radio"/> Pojistná částka a hodnota účtu pojištění v součtu	
Datum narození pojištěného:	13.6.1986		
Pohlaví:	<input type="radio"/> muž <input checked="" type="radio"/> žena	Investiční program	GARANTOVANÁ STRATEGIE
Délka pojištění:	35	Roční zhodnocení (%)	3%
Věk pojištěného:	25		
4. ÚDAJE O PŘIPOJIŠTĚNÍCH <input type="checkbox"/>			
5. PŘIPOJIŠTĚNÍ DĚTÍ <input type="checkbox"/>			
Administrativní poplatek		29 Kč	
Celkové měsíční pojistné (včetně poplatku)		1 029 Kč	
Celkové roční pojistné (bez poplatku)		12 000 Kč	
Celkové roční pojistné (včetně poplatku)		12 350 Kč	

Obr. 27: Výstup projektu Garant s pojistnou částkou pro případ smrti ve výši 1.000.000 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti MetLife Amcico

Tab. 52: Projekce k modelovému příkladu č. 8, k produktu Invest, pojistná částka pro případ smrti ve výši 1 milion Kč

Rok	Pojistné vč. mim. vkladů/výběrů	Pojistná částka	Odkupní hodnota	Hodnota účtu
1	12 000	1 000 000	0 Kč	2 746 Kč
2	12 000	1 000 000	0 Kč	9 061 Kč
3	12 000	1 000 000	6 070 Kč	20 234 Kč
4	12 000	1 000 000	12 689 Kč	31 724 Kč
5	12 000	1 000 000	21 833 Kč	43 667 Kč
6	12 000	1 000 000	33 709 Kč	56 182 Kč
7	12 000	1 000 000	48 322 Kč	69 031 Kč
8	12 000	1 000 000	65 819 Kč	82 273 Kč
9	12 000	1 000 000	86 289 Kč	95 874 Kč
10	12 000	1 000 000	109 826 Kč	109 826 Kč
11	12 000	1 000 000	124 157 Kč	124 157 Kč
12	12 000	1 000 000	138 860 Kč	138 860 Kč
13	12 000	1 000 000	153 909 Kč	153 909 Kč
14	12 000	1 000 000	169 271 Kč	169 271 Kč
15	12 000	1 000 000	184 947 Kč	184 947 Kč
16	12 000	1 000 000	200 861 Kč	200 861 Kč
17	12 000	1 000 000	217 115 Kč	217 115 Kč
18	12 000	1 000 000	233 716 Kč	233 716 Kč
19	12 000	1 000 000	250 816 Kč	250 816 Kč
20	12 000	1 000 000	268 340 Kč	268 340 Kč
21	12 000	1 000 000	286 320 Kč	286 320 Kč
22	12 000	1 000 000	304 582 Kč	304 582 Kč
23	12 000	1 000 000	322 990 Kč	322 990 Kč
24	12 000	1 000 000	341 536 Kč	341 536 Kč
25	12 000	1 000 000	360 388 Kč	360 388 Kč
26	12 000	1 000 000	379 562 Kč	379 562 Kč
27	12 000	1 000 000	398 975 Kč	398 975 Kč
28	12 000	1 000 000	418 751 Kč	418 751 Kč
29	12 000	1 000 000	438 713 Kč	438 713 Kč
30	12 000	1 000 000	458 935 Kč	458 935 Kč
31	12 000	1 000 000	479 317 Kč	479 317 Kč
32	12 000	1 000 000	499 801 Kč	499 801 Kč
33	12 000	1 000 000	520 308 Kč	520 308 Kč
34	12 000	1 000 000	549 894 Kč	549 894 Kč
35	12 000	1 000 000	561 414 Kč	561 414 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti MetLife Amcico

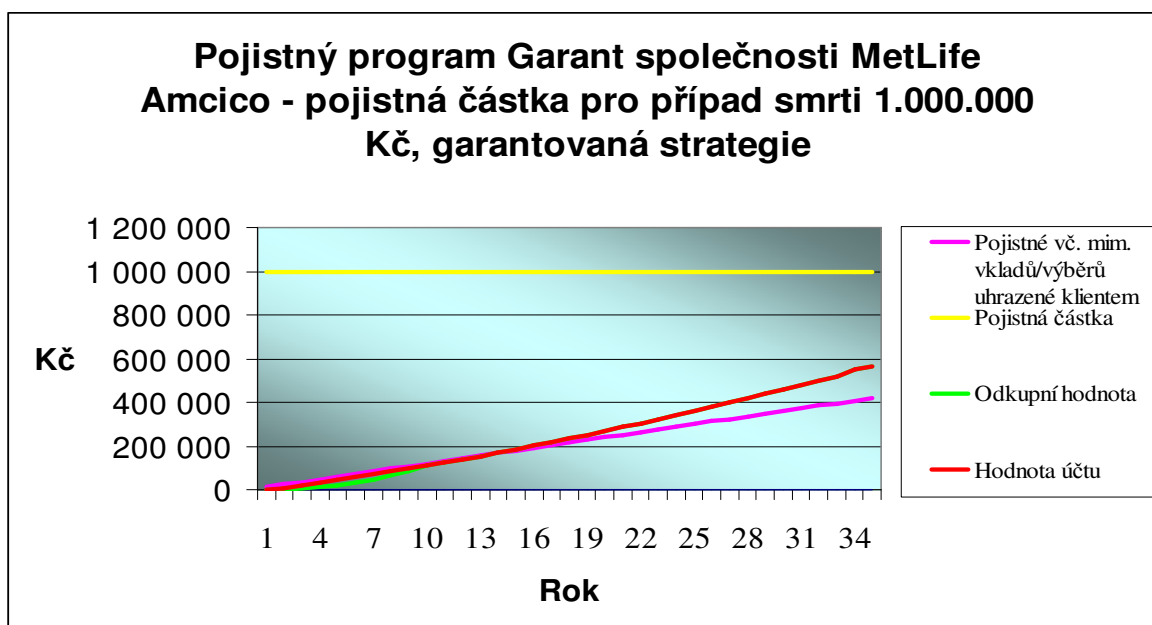
Tab. 53: Modelový příklad č. 9 AXA – AXA MILLENNIUM TRENDS – zhodnocení 7 %

Rok	Celkové pojistné	Hodnota investice	Hodnota odkupu	Bonus	Popl.a poj. Ochrana	Poj. částka - smrt
1	12 000,00	0,00	0,00	0,00	2 052,29	1 000 000,00
2	24 000,00	0,00	0,00	0,00	4 225,39	1 000 000,00
3	36 000,00	7 555,40	7 555,40	0,00	6 490,53	1 000 000,00
4	48 000,00	17 609,31	17 609,31	491,42	8 829,94	1 000 000,00
5	60 000,00	28 867,30	28 867,30	608,19	11 193,93	1 000 000,00
6	72 000,00	41 038,57	41 038,57	722,60	13 557,67	1 000 000,00
7	84 000,00	54 185,79	54 185,79	834,69	15 919,89	1 000 000,00
8	96 000,00	68 387,91	68 387,91	944,49	18 268,00	1 000 000,00
9	108 000,00	83 728,97	83 728,97	1 052,03	20 589,77	1 000 000,00
10	120 000,00	100 287,15	100 287,15	1 157,35	22 884,38	1 000 000,00
11	132 000,00	118 123,98	118 123,98	1 260,48	25 172,35	1 000 000,00
12	144 000,00	137 317,61	137 317,61	1 361,45	27 462,35	1 000 000,00
13	156 000,00	157 941,96	157 941,96	1 460,30	29 772,47	1 000 000,00
14	168 000,00	180 098,62	180 098,62	1 557,06	32 099,11	1 000 000,00
15	180 000,00	203 896,71	203 896,71	1 651,77	34 438,34	1 000 000,00
16	192 000,00	229 443,61	229 443,61	1 774,44	36 796,26	1 000 000,00
17	204 000,00	256 855,68	256 855,68	1 835,12	39 173,64	1 000 000,00
18	216 000,00	286 249,91	286 249,91	1 923,83	41 584,48	1 000 000,00
19	228 000,00	317 754,42	317 754,42	2 010,60	44 035,98	1 000 000,00
20	240 000,00	351 517,89	351 517,89	2 095,46	46 525,23	1 000 000,00
21	252 000,00	387 693,97	387 693,97	2 178,45	49 054,56	1 000 000,00
22	264 000,00	426 451,17	426 451,17	2 259,59	51 622,39	1 000 000,00
23	276 000,00	467 967,52	467 967,52	2 338,91	54 229,34	1 000 000,00
24	288 000,00	512 427,60	512 427,60	2 416,44	56 881,77	1 000 000,00
25	300 000,00	560 039,94	560 039,94	2 492,20	59 575,42	1 000 000,00
26	312 000,00	611 040,19	611 040,19	2 566,23	62 293,99	1 000 000,00
27	324 000,00	665 708,23	665 708,23	2 638,55	64 994,48	1 000 000,00
28	336 000,00	724 349,52	724 349,52	2 709,18	67 628,14	1 000 000,00
29	348 000,00	787 307,23	787 307,23	2 778,15	70 130,50	1 000 000,00
30	360 000,00	854 961,19	854 961,19	2 845,50	72 424,94	1 000 000,00
31	372 000,00	927 722,43	927 722,43	2 911,23	74 430,39	1 000 000,00
32	384 000,00	1 006 061,93	1 006 061,93	2 975,39	76 035,67	1 000 000,00
33	396 000,00	1 015 029,09	1 015 029,09	3 002,89	76 989,90	1 000 000,00
34	408 000,00	1 090 190,44	1 090 190,44	3 037,99	77 415,67	1 000 000,00
35	420 000,00	1 183 373,98	1 183 373,98	3 099,06	78 795,68	1 000 000,00

Zdroj: Vlastní zpracování, interní materiály společnosti AXA životní pojišťovna a.s.

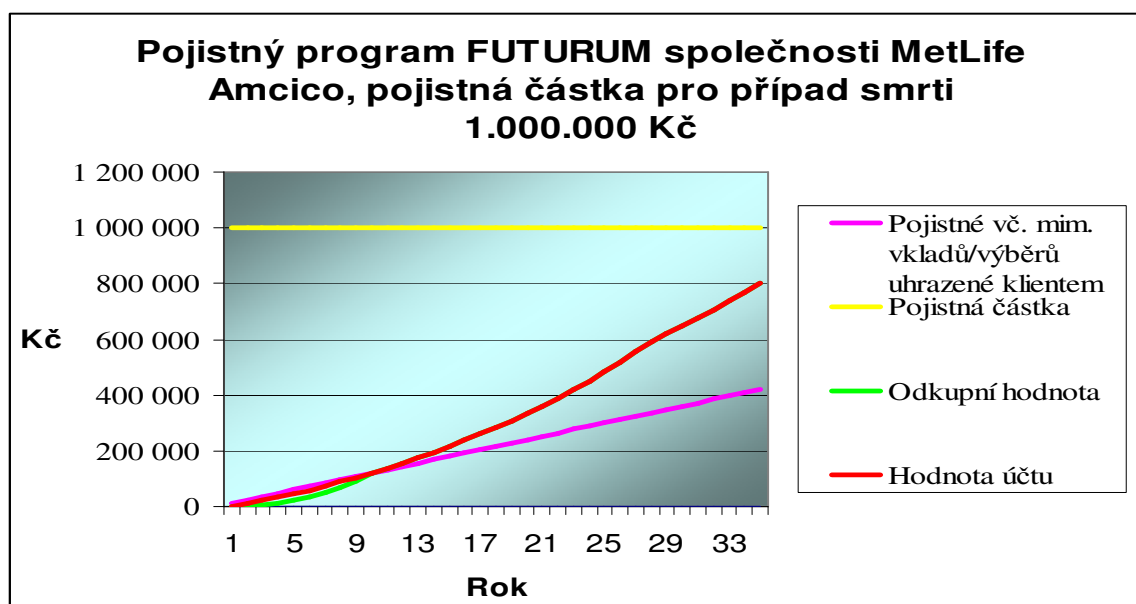
4 Zhodnocení práce – přínos

Z modelových příkladů jsem zpracovala následující grafy, které jsou zobrazeny na obrázcích č. 28–36. Na obrázcích je zajímavé sledovat vývoj odkupní hodnoty v porovnání s vývojem hodnoty účtu v jednotlivých letech. Je zde dále vyobrazena pojistná částka pro případ smrti, která má vliv na výši zhodnocení dané investice. V tabulce č. 54 jsou zpracována data z modelových příkladů č. 1–9. Zdůraznila bych hlavně data, která se vztahují k vyrovnaní hodnoty účtu s vloženými investovanými finančními prostředky.



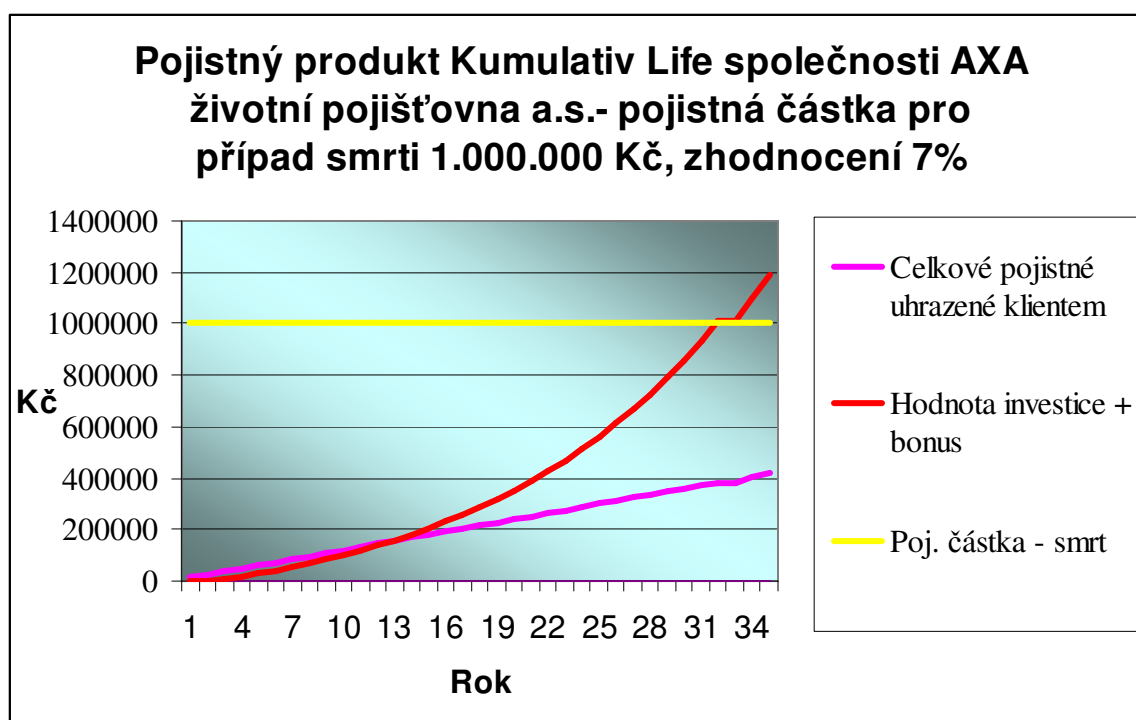
Obr. 28: Graf k modelovému příkladu č. 8

Zdroj: Vlastní zpracování, hodnoty použity z interních materiálů společnosti MetLife Amcico



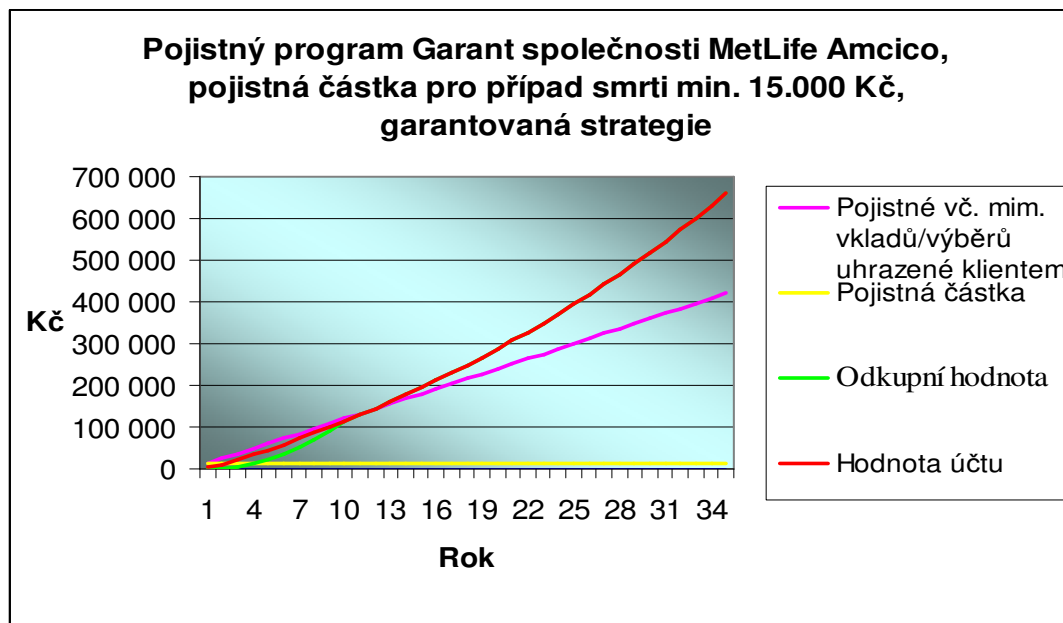
Obr. 29: Graf k modelovému příkladu č. 7

Zdroj: Vlastní zpracování, hodnoty použity z interních materiálů společnosti MetLife Amcico



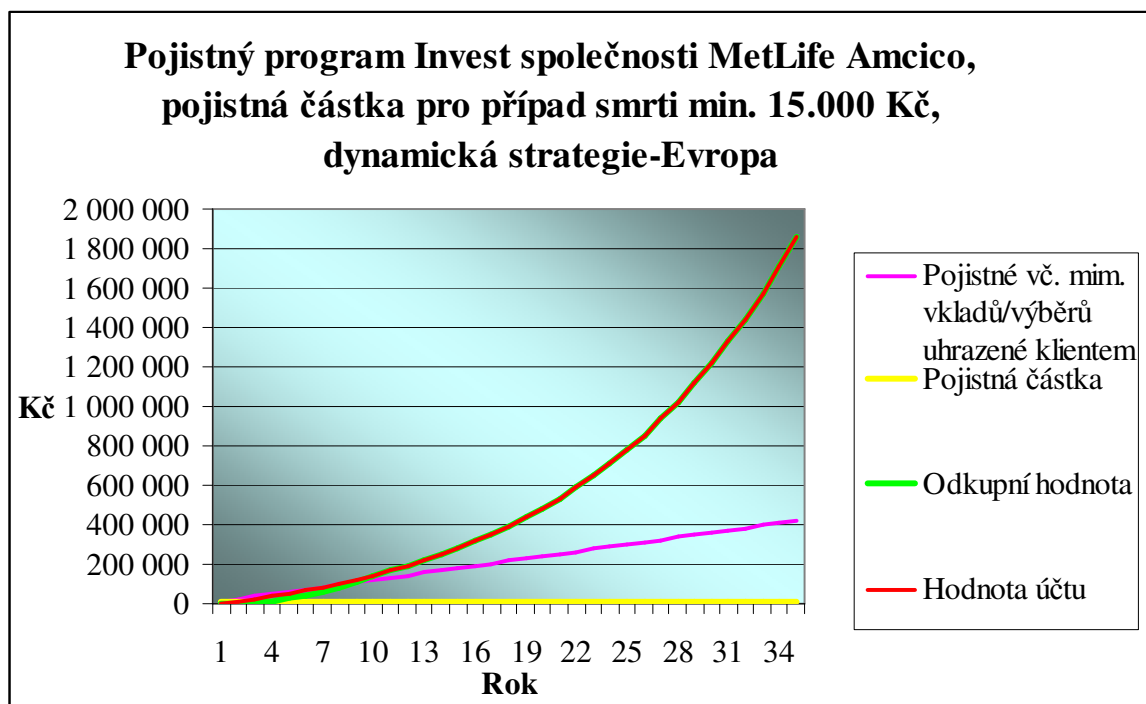
Obr. 30: Graf k modelovému příkladu č. 9

Zdroj: Vlastní zpracování, hodnoty použity z interních materiálů společnosti AXA životní pojišťovna a.s.



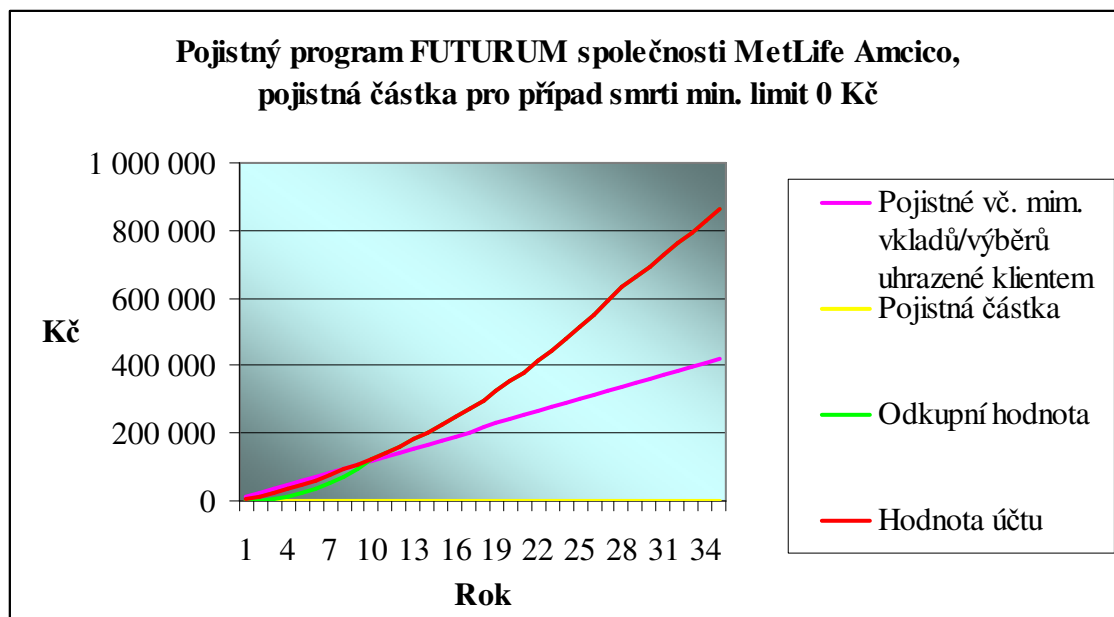
Obr. 31: Graf k modelovému příkladu č. 6

Zdroj: Vlastní zpracování, hodnoty použity z interních materiálů společnosti MetLife Amcico



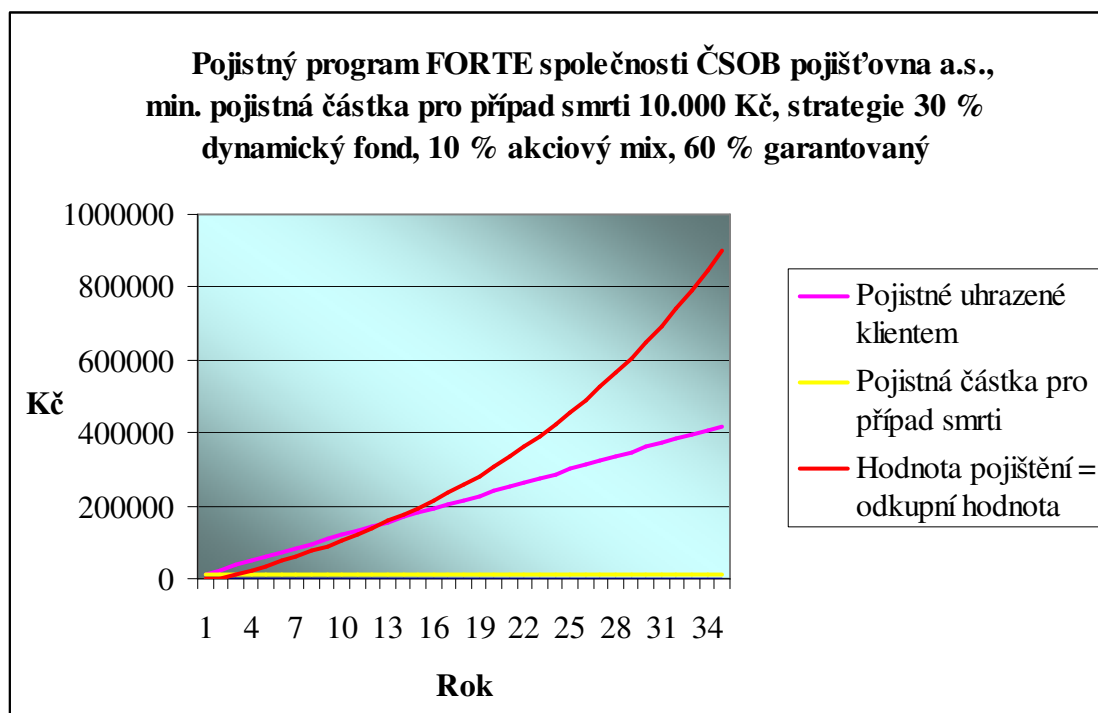
Obr. 32: Graf k modelovému příkladu č. 5

Zdroj: Vlastní zpracování, hodnoty použity z interních materiálů společnosti MetLife Amcico



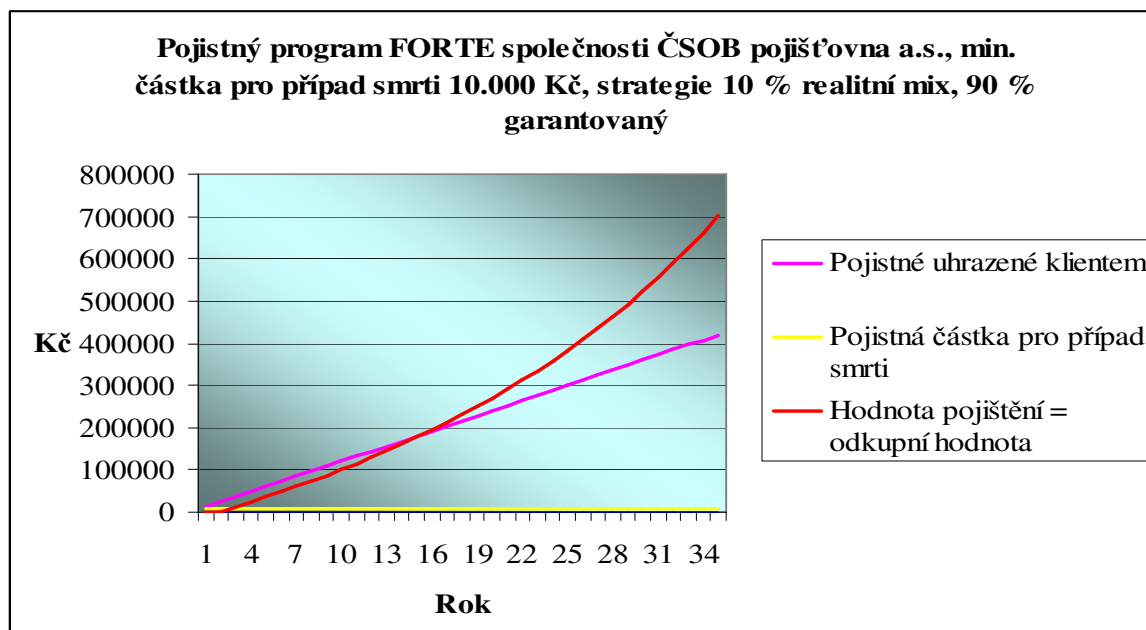
Obr. 33: Graf k modelovému příkladu č. 4

Zdroj: Vlastní zpracování, hodnoty použity z interních materiálů společnosti MetLife Amcico



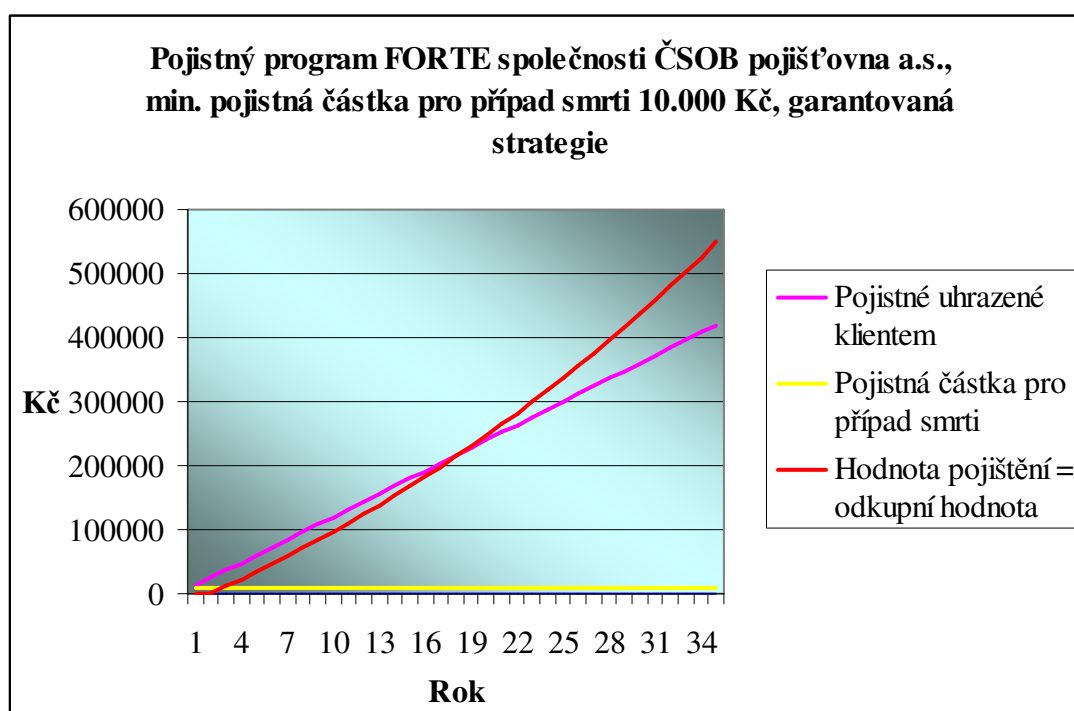
Obr. 34: Graf k modelovému příkladu č. 1

Zdroj: Vlastní zpracování, hodnoty použity z interních materiálů společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB



Obr. 35: Graf k modelovému příkladu č. 2

Zdroj: Vlastní zpracování, hodnoty použity z interních materiálů společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB



Obr. 36: Graf k modelovému příkladu č. 3

Zdroj: Vlastní zpracování, hodnoty použity z interních materiálů společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Tab. 54: Porovnání investičních pojištění v modelových příkladech u vybraných pojišťoven

	Název pojištění	Odkupní hodnota	Hodnota účtu	Vyrovnání odkupní hodnoty s hodnotou účtu v roce...	Pojistná částka pro případ smrti	Název fondu	Výše zhodnocení u daného fondu	Hodnota účtu po 35. roce spoření (v 60 ti letech klientky)
Modelový příklad č. 1	ŽP FORTE, ČSOB Pojišťovna, a.s.	156.000 Kč	156.832 Kč	13. rok	10.000 Kč	Dynamický Akciový mix Garantovaný	7,0 % 8,0 % 2,4 %	903.085 Kč
Modelový příklad č. 2	ŽP FORTE, ČSOB Pojišťovna, a.s.	192.000 Kč	195.609 Kč	16. rok	10.000 Kč	Realitní mix Garantovaný	9,0 % 2,4 %	700.889 Kč
Modelový příklad č. 3	ŽP FORTE, ČSOB Pojišťovna, a.s.	228.000 Kč	230.511 Kč	19. rok	10.000 Kč	Garantovaný	2,4 %	550.153 Kč
Modelový příklad č. 4	FUTURUM, MetLife Amcico	125.597 Kč	125.597 Kč	10. rok	0 Kč	Futurum 2040	5,0 %	866.784 Kč
Modelový příklad č. 5	Invest, MetLife Amcico	144.234 Kč	144.234 Kč	10. rok	15.000 Kč	Dynamická strategie Evropa	8,0 %	1.856.827 Kč
Modelový příklad č. 6	Garant Plus, MetLife Amcico	114.532 Kč	114.532 Kč	10. rok	15.000 Kč	Garantovaná strategie	2,4 %	661.843 Kč
Modelový příklad č. 7	FUTURUM, MetLife Amcico	120.592 Kč	120.592 Kč	10. rok	1.000.000 Kč	Futurum 2040	5,0 %	803.140 Kč
Modelový příklad č. 8	Garant Plus, MetLife Amcico	109.826 Kč	109.826 Kč	10. rok	1.000.000 Kč	Garantovaná strategie	2,4 %	561.414 Kč
Modelový příklad č. 9	AXA Životní pojišťovna, a.s.	157.942 Kč	157.942 Kč	13. rok	1.000.000 Kč	Axa Millennium Trends	7,0 %	1.183.373,98 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování dle údajů z modelových příkladů 1–9

U investičních programů společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s. je zajímavé sledovat, vyrovnání odkupní hodnoty s hodnotou účtu v různých letech dle investiční strategie zvolené klientem. Zatímco u společnosti Amcico pojišťovna a.s. se hodnoty vyrovnají u každého investičního programu v 10. roce platnosti doby pojištění.

V modelových příkladech byly srovnány dvě varianty pro případ smrti. Byly zde srovnány minimální částky pro případ smrti. Dále byla zvolena částka pro případ smrti (jak z titulu úrazu, tak nemoci) na částku 1 milion Kč a to z důvodu, budoucího zajištění rodiny při smrti pojištěného.

Při porovnání garantovaných strategií u vybraných investičních produktů můžeme sledovat, že „nevýhodnější“ je produkt společnosti Amcico pojišťovna a.s. – Garant Plus (s minimální pojistnou částkou pro případ smrti ve výši 15.000 Kč). U garantovaných strategií je předpoklad, že **garantovaná** částka bude na konci doby spoření skutečně tou, která bude vyplacena klientovi.

U dynamických strategií srovnání jednotlivých produktů není možné, protože každá pojišťovna investuje do jiných fondů a každý podílový fond má jiné procento zhodnocení...

Závěr

V posledních letech zájem o investiční životní pojištění bezesporu narůstá v důsledku toho, že investiční životní pojištění je variabilnější a flexibilnější produkt než tradiční kapitálové životní pojištění. V současné době, kdy z každého média slyšíme o blížící se důchodové reformě, si lidé čím dál více uvědomují rizika každodenního života a potřeby zajištění se na stáří. V dnešní době avšak stále existuje mnoho lidí, kteří se vyhýbají jakémukoliv životnímu pojištění z důvodu složitosti nastavených programů. V pozadí každého produktu je mnoho faktorů, které pojišťovny neradi zveřejňují.

Z dlouholeté praxe u Amcico pojišťovny a.s. můžu říci, že i v dnešní době je termín investiční životní pojištění pro velkou část obyvatel České republiky tabu.

Je zapotřebí, aby pojišťovny, které působí na českém pojistném trhu sjednotili své parametry pojištění a snažili se o zprůhlednění systému. Klient často marně pátrá a hledá dostupné informace k pojištění na webových stránkách společností nebo v jejich propagačních materiálech.

Hlavním cílem diplomové práce bylo v praktické části porovnání jednotlivých investičních programů a charakteristika vybraných pojišťoven. Důležitý faktor pro porovnání investičního pojištění bylo zajištění pro případ smrti a dále míra zhodnocení jednotlivých podílových fondů.

Při sestavování modelových příkladů a provedené analýze jsem zjistila, že i přesto, že mám potřebné informace k jednotlivým produktům, tak nemohu porovnat investiční programy u mých vybraných pojišťoven Amcico pojišťovny a.s., AXA životní pojišťovna a.s. a ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB a to z důvodu jinak nastavených investovaných částek do podílových fondů, nastavené jiné minimální částky pro případ smrti a dále odlišným systémem a výběrem administrativních a jiných poplatků za správu pojištění a portfolia klientů. Např. u Amcico pojišťovny a.s. je min částka pro případ smrti 15.000 Kč, zatímco u AXA životní pojišťovny a.s. je to 0 Kč a u ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB je hodnota 10.000 Kč.

Po analýze investičních programů u vybraných pojišťoven bych navrhovala, aby se zákonem sjednotili poplatky za správu investičního životního pojištění. Byla by to fixní částka, která by byla hrazena klientem s danou frekvencí splátky pojistného a nebyly by v tomto pojištění další skryté poplatky, jak tomu je v dnešní době.

V teoretické části práce jsem se zabývala porovnáním českého pojistného trhu z pohledu investičního životního pojištění dle srovnání ČAP. Dále byl v diplomové práci kladen důraz na termín: investiční životní pojištění, jak funguje, jaké jsou poplatky...

Při získávání dat o správě poplatků u jednotlivých pojišťoven jsem narazila na „nevoli“ ze strany AXA životní pojišťovna a.s. U ostatních pojišťoven jsem získala potřebné informace a data, na základě nichž jsem mohla provést analýzu jejich investičních produktů a ukázat výstup pojištění na modelových příkladech.

Z pohledu klienta by bylo určitě zapotřebí, aby každá pojišťovna uváděla na svých webových stránkách přehledné záznamy o správě fondů, o výši zhodnocení jejich investičních programů. Určitě by zde měl mít klient také přehled o výši administrativních poplatků za správu pojištění. Poté by se ukázala kvalita jednotlivých pojišťoven a klient by měl úplnou informaci o výši naspořené a zhodnocované cílové částky v daném investičním programu.

Investiční životní pojištění je výhodné pro klienta, který investuje v dlouhodobějším časovém horizontu, jak již bylo v modelových příkladech nastíněno. Tak, aby se investovaná částka (s garantovanou nebo rizikovější strategií) vyrovnala s hodnotou účtu, měl by klient investovat finanční prostředky nejméně po dobu 10 let.

Závěrem bych chtěla poděkovat p. Karině Mužákové, Ing. Ph.D., za vedení diplomové práce. Největší poděkování patří Ing. Jaromíru Křížkovi, který konzultoval moji práci a přispěl do ní cennými životními zkušenostmi.

Seznam literatury

BELTH, J. Life Insurance. 2nd ed. Bloomington: Indiana University Press, 1985. 176 s. ISBN 0-253-14840-5.

CIPRA, T. *Pojistná matematika: teorie a praxe*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 1999. ISBN 80-86119-17-3.

ČEJKOVÁ, S. *Vybrané kapitoly z pojišťovnictví*. 1. vyd. Praha: Česká asociace pojišťoven, 1996. ISBN 80-85963-21-3.

DAŇHEL, J. *Pojistná teorie*. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2005. ISBN 80-86419-84-3.

DUCHÁČKOVÁ, E.; DAŇHEL, J. *Teorie pojistných trhů*. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2010. ISBN 978-80-74310-15-7.

KOLEKTIV AUTORŮ Z ČESKÉ ASOCIACE POJIŠŤOVEN. *Životní pojištění*. 1. vyd. Praha: Grada, 2002. ISBN 80-247-0146-4.

Výroční zprávy Amcico pojišťovny a.s. a další interní materiály společnosti.

Interní materiály společnosti AXA životní pojištění a.s., ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB.

Vývoj předepsaného smluvního pojistného [online]. Česká asociace pojišťoven, 2012 [vid. 2012-09-03.]. Dostupné v PDF z: <http://www.cap.cz/statistics.aspx> (databáze dostupná na webu)

Prezentace Životního pojištění [online]. Technická univerzita v Liberci, 2012 [vid. 2012-09-02.]. Dostupné v PDF z: http://www.ef.tul.cz/upload/KPO/zivotni_pojisteni_2.pdf (databáze dostupná na webu)

Příloha č.1 Odvětví a skupiny pojištění [online]. Zákon o pojišťovnictví č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví., 2012 [vid. 2012-09-02.]. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/pojistovnictvi/priloha1.aspx>

Investiční životní pojištění [online]. Portál peníze.cz, 2012 [vid. 2012-09-02.]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/17480-podrobna-charakteristika-investicniho-zivotniho-pojisteni> (databáze dostupná na webu)

Slovník pojmů [online]. ČAP, 2012 [vid. 2012-02-03]. Dostupné z: [http://cap.cz/List.aspx?item=Slovník pojmů&view=pro web Slovník pojmů&id=107](http://cap.cz/List.aspx?item=Slovník%20pojmů&view=pro%20web%20Slovník%20pojmů&id=107) (databáze dostupná na webu)

Investiční životní pojištění [online]. ČAP, 2012 [vid 2012-12-02]. Dostupné z: <http://cap.cz/Item.aspx?item=Investi%C4%8Dn%C3%AD+%C5%BDP&typ=HTML>

Zpracováno dle vlastního studia nabídky pojišťoven a dle portálu Peníze.cz [online]. Jak funguje investiční životní pojištění, 2012 [vid. 2012-02-05]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/15695-jak-funguje-investicni-zivotni-pojisteni>

Vlastnosti kapitálového a investičního životního pojištění [online]. ČAP, 2012 [vid. 2012-02-07]. Dostupné z: <http://cap.cz/Item.aspx?item=Investi%C4%8Dn%C3%AD+%C5%BDP&typ=HTML>

Kapitálové životní pojištění [online]. Finance.cz, 2012 [vid. 2012-02-07]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/pojisteni/informace/zivotni/kapitalove/>

Řádné a mimořádné poplatky [online]. Poplatky u investičního životního pojištění, 2012 [vid. 2012-02-12]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/17483-radne-a-mimoradne-poplatky-u-izp>

Zákon č. 37/2004 Sb. [online]. USFCR, 2012 [vid. 2012-02-12]. Dostupné v PDF z: http://www.usfcr.cz/zakony/zakon_37_2004.pdf

Pololetní zprávy [online]. Výroční zpráva ČSOB, 2012 [vid. 2012-20-02],. Dostupné v PDF z: http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Vyrocnipololetni-zpravy/Pololetni-zpravy/CSOB_pol_zprava_1H2010.pdf

Pojištění Variace [online]. Investiční životní pojištění, 2012 [vid. 2012-29-02.]. Dostupné z: <http://www.csobpoj.cz/cs/produkty/zivotni-pojisteni/Stranky/pojisteni-variace.aspx>

Programy investování u pojištění Triumf Invest [online]. Pojišťovna ČSOB, 2012 [vid. 2012-29-02.]. Dostupné z: <http://www.csobpoj.cz/cs/prehled-fondu/Stranky/prehled-fondu.aspx>

Výkonnost podílových fondů [online]. Fondy společnosti AXA, 2012 [vid. 2012-29-02], Dostupné z: <http://www.axa.cz/fondy/vykonnost/podilove-fondy> (databáze dostupná na webu)

Seznam příloh

Příloha A: Výpis z obchodního rejstříku pojišťovny Amcico pojišťovna a.s.	125
Příloha B: Výpis z obchodního rejstříku společnosti AXA životní pojišťovna a.s.	129
Příloha C: Výpis z obchodního rejstříku společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB.....	132
Příloha D: Konzervativní strategie – strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.	135
Příloha E: Vyvážená strategie – strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.....	136
Příloha F: Dynamická strategie – svět: strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.....	137
Příloha G: Dynamická strategie – Evropa: strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.	138
Příloha H: Dynamická strategie – Amerika: strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.	139
Příloha I: Dynamická strategie – Asie: strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.....	140

Příloha A: Výpis z obchodního rejstříku pojišťovny Amcico pojišťovna a.s.

V ý p i s

z obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze
oddíl B, vložka 1653

Datum zápisu: 17.července 1992
Obchodní firma: Amcico pojišťovna a.s.
Sídlo: Praha 1, V Celnici 1028/10, PSČ 117 21
Identifikační číslo: 457 94 944
Právní forma: Akciová společnost

Předmět podnikání:

Pojišťovací činnost podle ust. § 7 odst. 3 zák. č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů ve znění pozdějších předpisů, která se v souladu s § 137 odst. 1 a 3 zák. č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví považuje za povolení udělená podle zák. č. 77/2009 Sb. o pojišťovnictví v rozsahu pojistných odvětví uvedených v části A bodu I písm. a), písm. b) a písm. c) přílohy č. 1 k zák. č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví, v rozsahu pojistných odvětví uvedených v části A bodu III, bodu VI, bodu VII a bodu IX přílohy č. 1 k zák. č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví a v rozsahu pojistných odvětví 1 a 2 neživotních pojištění uvedených v části B přílohy k zák. č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví - činnosti související s pojišťovací činností podle § 3 odst. 4 zák. č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů ve znění pozdějších předpisů, která se v souladu s § 137 odst. 1 a 3 zák. č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví považuje za povolení udělená podle zák. č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví, tj. zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností podle zákona o pojišťovnictví, poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojišťovnictví, zprostředkování v oblasti stavebního spoření, zprostředkování v oblasti penzijního připojištění, zprostředkování v oblasti obchodování podílovými listy na vlastní účet zákazníka.

- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, při němž jsou pronajímatelem poskytovány pouze základní služby zajišťující řádný provoz nemovitostí, bytů

a nebytových prostor - šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou dle zákona o pojišťovnictví - zprostředkování finančních služeb uvedených pod písm. a) až j):

- a) zprostředkování přijímání vkladů a jiných splatných fondů od veřejnosti, a to i zprostředkování v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění,
 - b) zprostředkování půjček všech druhů včetně, mezi jiným, spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů, factoring a financování obchodních transakcí,
 - c) zprostředkování finančního leasingu,
 - d) zprostředkování všech plateb a peněžních převodů včetně kreditních a debetních karet, cestovních šeků a bankovních směnek,
 - e) zprostředkování záruk a závazků,
 - f) zprostředkování obchodování na vlastní účet zákazníků na burze nebo na trhu za hotové nebo jinak s obchodovatelnými nástroji a finančními aktivy,
 - g) zprostředkování správy majetkových hodnot jako správy hotovosti nebo portfolia, všech forem správy kolektivních investic, správy penzijních fondů, ukládání do úschovy a svěření,
 - h) zprostředkování platebních a clearingových služeb týkajících se finančních aktiv, včetně cenných papírů, odvozených produktů a jiných obchodovatelných nástrojů,
 - i) poradenské zprostředkování a ostatní pomocné finanční služby ke všem činnostem uvedeným v bodech a) až h) včetně referencí o úvěrech a jejich rozboru, výzkumu a poradenské činnosti v oblasti investic a portfolia, poradenské činnosti v oblasti akvizic a restrukturalizace a podnikové strategie,
 - j) zprostředkování poskytování a přenosu finančních informací, zpracování finančních údajů, jakož i příslušného programového vybavení ze strany poskytovatelů ostatních finančních služeb
- vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí

Statutární orgán – představenstvo:

předseda: Christos Mistillioglou, dat. nar. 02.07.1946 Athens, Nik Sarma

3, 19016 Artemida Řecká republika, pobyt v ČR: Praha 6, V údolí 493, PSČ: 165 00

člen: Ing. Peter Mančík, M.B.A., dat. nar. 04.07.1971

Loděnice, Chrštenice 181, PSČ 267 12

den vzniku funkce: 21.května 2005

člen představenstva: Daniel Martínek, dat. nar. 23.02.1963

Praha 5, Slivenec, Diamantová 749, PSČ 154 00

den vzniku členství v představenstvu: 21.května 2007

Jménem společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jednají navenek jménem společnosti vždy dva členové představenstva. Podepisování jménem společnosti se děje tak, že k vytištěnému nebo napsanému názvu firmy připojí své podpisy včetně uvedení své funkce společně vždy dva členové představenstva. Generální ředitel činí právní úkony za společnost v rozsahu mu uděleného pověření, a to tak, že k názvu firmy připojí svůj podpis a dodatek označující jeho funkci generálního ředitele. Podpis generálního ředitele může být nahrazen mechanickými prostředky zejména na pojistných smlouvách, pojistkách, smlouvách o obchodním zastoupení a v dalších případech, kdy je to obvyklé.

Dozorčí rada:

člen: Zack Abounassar, dat. nar. 05.09.1959

Bratislava, Hviezdoslavovo nám. 20

Slovenská republika

den vzniku funkce: 21.května 2002

předseda dozorčí rady: Andreas Vassiliou, dat. nar. 27.11.1949

119 Kifissias Ave, Athens, Maroussi

člen dozorčí rady: Ing. Petr Leszkow, dat. nar. 24.01.1951

Klecany 371, PSČ 250 67

den vzniku členství v dozorčí radě: 26.ledna 2012

Jediný akcionář: American Life Insurance Company

Wilmington, 600 King Street, Delaware 19801

Spojené státy americké

Akcie: 106 ks akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000,- Kč

Akcie společnosti se vydávají v zaknihované podobě.

Základní kapitál: 106 000 000,- Kč

Splaceno: 100 %

Ostatní skutečnosti:

Akciová společnost byla zřízena podle § 172 zák.č.513/1991 Sb., obchodní zákoník, bez výzvy k upisování akcií. Rozhodnutí zakladatelů o jmenování představenstva a dozorčí rady je osvědčeno notářským zápisem SN pro Prahu 4 ze dne 18.6.1992.

V ý p i s

z obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze

oddíl B, vložka 2831

Datum zápisu: 16.listopadu 1994
Obchodní firma: AXA životní pojišťovna a.s.
Sídlo: Praha 2, Lazarská 13/8, PSČ 120 00
Identifikační číslo: 618 59 524
Právní forma: Akciová společnost

Předmět podnikání:

1. Provozování pojišťovací činnosti podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví v platném znění, v rozsahu těchto pojištných odvětví životního a neživotního pojištění:

A I. Pojištění - a) pro případ smrti, pro případ dožití, pro případ dožití se stanoveného věku nebo dřívější smrti, spojených životů, s výplatou zaplaceného pojistného, c) pojištění úrazu nebo nemoci jako doplňkové pojištění k pojištění podle této části. A III. Pojištění uvedená v bodě I. písm. a), která jsou spojena s investičním fondem. A VI. Umořování kapitálu založené na pojistně matematickém výpočtu, jimiž jsou proti jednorázovým nebo periodickým platbám dohodnutým předem přijaty závazky se stanovenou dobou trvání a ve stanovené výši. A VII. Správa skupinových penzijních fondů, případně včetně pojištění zabezpečujícího zachování kapitálu nebo platbu minimálního úrokového výnosu.

A IX. Pojištění týkající se délky lidského života, které je upraveno právními předpisy z oblasti sociálního pojištění, pokud zákon umožňuje jeho provádění pojišťovnou na její vlastní účet. B 1. Úrazové pojištění - a) s jednorázovým plněním, b) s plněním povahy náhrady škody, c) s kombinovaným plněním, d) cestujících. B 2.

Pojištění nemoci- a) s jednorázovým plněním, b) s plněním povahy náhrady škody, c) s kombinovaným plněním, d) soukromé zdravotní pojištění.

2. Provozování činnosti související s pojišťovací činností v tomto rozsahu.

a) zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností, b) poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob, c) šetření

pojistných událostí, d) vzdělávací činnost v oblasti pojišťovnictví a jiných finančních služeb, e) zprostředkování jiných finančních služeb, f) další činnosti související s výkonem povolené pojišťovací činnosti.

Statutární orgán – představenstvo:

předseda představenstva: Martin Vogl, dat. nar. 12.09.1973

Rösrath, Heinrich-Heine-Weg 1B, 51503

Spolková republika Německo

den vzniku funkce: 15.prosince 2011

den vzniku členství v představenstvu: 15.prosince 2011

člen představenstva: Ing. Peter Socha, dat. nar. 18.11.1969

Bratislava, Hečkova 7461/16, 83105

Slovenská republika

den vzniku členství v představenstvu: 1.září 2010

člen představenstva: Ing. Mojmir Boucník, dat. nar. 08.05.1970

Loděnice, Chrustenice 189, PSČ 267 12

den vzniku členství v představenstvu: 31.května 2011

člen představenstva: Ing. Rudolf Adam, dat. nar. 13.11.1969

Bratislava, Rusovce, Laténská 767/26, PSČ 851 10

Slovenská republika

den vzniku členství v představenstvu: 15.prosince 2011

Jménem společnosti navenek jednají vždy dva členové představenstva společně. Podepisování se provádí tak, že k obchodní firmě připojí dva členové představenstva své vlastnoruční podpisy.

Dozorčí rada:

člen dozorčí rady: Ing. Mgr. Tomáš Hudeček, dat. nar. 11.11.1973

Praha 9, Kbely, Jilemnická 711/10, PSČ 197 00

den vzniku funkce: 23.června 2008

člen dozorčí rady: Ing. Petr Skok, dat. nar. 07.02.1967

Libeň 282, PSČ 252 41

den vzniku členství v dozorčí radě: 13.října 2009

předseda dozorčí rady: Cyrille Marie Bernard de Montgolfier , dat. nar. 11.09.1961

Paříž, Rue de la Tombe Issoire 53

Francouzská republika

den vzniku funkce: 23.dubna 2008

den vzniku členství v dozorčí radě: 29.února 2008

člen: Renaud Louis Caudron de Coquereaumont , dat. nar. 21.02.1974

Pully, Chemin du Ruisselet 15, 1009

Švýcarská konfederace

den vzniku členství v dozorčí radě: 31.května 2007

člen dozorčí rady: Aurelie Despeyroux , dat. nar. 26.03.1979

Paříž Rue de Longchamp 77, PSČ 75016

Francouzská republika

den vzniku členství v dozorčí radě: 29.dubna 2010

člen dozorčí rady: Ing. Lenka Stojanovová, dat. nar. 22.06.1960

Brno, Suzova 354/2, PSČ 621 00

den vzniku členství v dozorčí radě: 16.listopadu 2011

Jediný akcionář: SOCIETE BEAUON

Paříž, Av Matignon 21, 75008

Francouzská republika

reg. číslo: 632050316

Akcie: 90 006 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 10 000,- Kč

Základní kapitál: 900 060 000,- Kč

Splaceno: 100 %

Příloha C: Výpis z obchodního rejstříku společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

V ý p i s

z obchodního rejstříku, vedeného Krajským soudem v Hradci Králové
oddíl B, vložka 567

Datum zápisu: 17.dubna 1992

Obchodní firma: ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Sídlo: Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí čp. 1458, PSČ 532 18

Identifikační číslo: 455 34 306

Právní forma: Akciová společnost

Předmět podnikání:

- Zajišťovací činnost dle § 49 odst. 1 zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví v rozsahu zajišťovací činnosti pro neživotní zajištění
- Činnosti související s pojišťovací činností dle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví
- zprostředkovatelská činnost podle zákona o pojišťovnictví
- poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojišťovnictví
- šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojišťovnictví
- provozování zprostředkovatelské činnosti v oblasti stavebního spoření
- provozování zprostředkovatelské činnosti v oblasti penzijního připojištění
- vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí
- zprostředkovatelská činnost v oblasti spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů a dalších bankovních a leasingových služeb
- Pojišťovací činnost dle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví - v rozsahu pojistných odvětví životního pojištění č. I, II, III, VI, VII, IX uvedených v části A přílohy č. 1 k zákonu o pojišťovnictví
- v rozsahu pojistných odvětví neživotního pojištění č. 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 18 uvedených v části B přílohy č. 1 k zákonu o pojišťovnictví.

Statutární orgán - představenstvo:

předseda představenstva: Ing. Jeroen Karel van Leeuwen, dat. nar. 04.05.1961

Pardubice, Labský Palouk 497, PSČ 530 09

den vzniku funkce: 11.dubna 2011

den vzniku členství v představenstvu: 17.března 2011

místopředseda představenstva: Ing. Michal Kaněra, dat. nar. 20.09.1964

Pardubice, Pardubičky, Zelená 227, PSČ 530 03

den vzniku funkce: 11.července 2011

den vzniku členství v představenstvu: 1.ledna 2009

člen představenstva: Frank Fripon, dat. nar. 11.07.1966

Praha 6, Nebušice, Ke Strži 650, PSČ 164 00

den vzniku členství v představenstvu: 16.března 2011

člen představenstva: Ing. Petr Beneš, dat. nar. 27.11.1974

Praha 5, Jinonice, U Kříže 609/2, PSČ 158 00

den vzniku členství v představenstvu: 9.prosince 2010

člen představenstva: Ing. Marek Nezveda, dat. nar. 26.12.1972

Pardubice, Zelené Předměstí, Nerudova 2772, PSČ 530 02

den vzniku členství v představenstvu: 12.září 2011

Způsob jednání za společnost:

Jménem společnosti jedná představenstvo společnosti tak, že jednají vždy společně dva členové představenstva. Úkony jménem společnosti představenstvo činí tak, že k firmě společnosti připojí svůj podpis.

Dozorčí rada:

člen dozorčí rady: Walter Jean Maria Bogaerts , dat. nar. 09.02.1958

Weynesbaan 142, 2820 Bonheiden

Belgické království

den vzniku členství v dozorčí radě: 15.března 2010

člen dozorčí rady: Johan Basilius Paul Daemen , dat. nar. 07.12.1956

Oude Baan 110, 2820 Bonheiden

Belgické království

den vzniku členství v dozorčí radě: 15.března 2010

člen dozorčí rady: Mgr. Karel Haas, dat. nar. 14.09.1973

Pardubice, Pardubičky, Kyjevská 429, PSČ 530 03

den vzniku členství v dozorčí radě: 20.září 2010

člen dozorčí rady: Nik B.R.J. Vincke, dat. nar. 04.09.1968

Praha 6, Nebušice, Nebušická 868, PSČ 164 00

den vzniku členství v dozorčí radě: 22.září 2010

člen dozorčí rady: Ing. Radek Vlasák, dat. nar. 15.07.1969

Horní Jelení, Komenského nám. 100, PSČ 533 74

den vzniku členství v dozorčí radě: 21.února 2007

člen dozorčí rady: Marko Voljč, dat. nar. 05.12.1949

1180 Brussel, Residence Waldorf avenue Winston Churchill 161

Belgické království

den vzniku členství v dozorčí radě: 22.září 2010

Akcie:

30 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 16 700 000,-

40 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 8 350 000,-

30 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 14 028 000,-

40 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 7 014 000,-

100 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 6 847 000,-

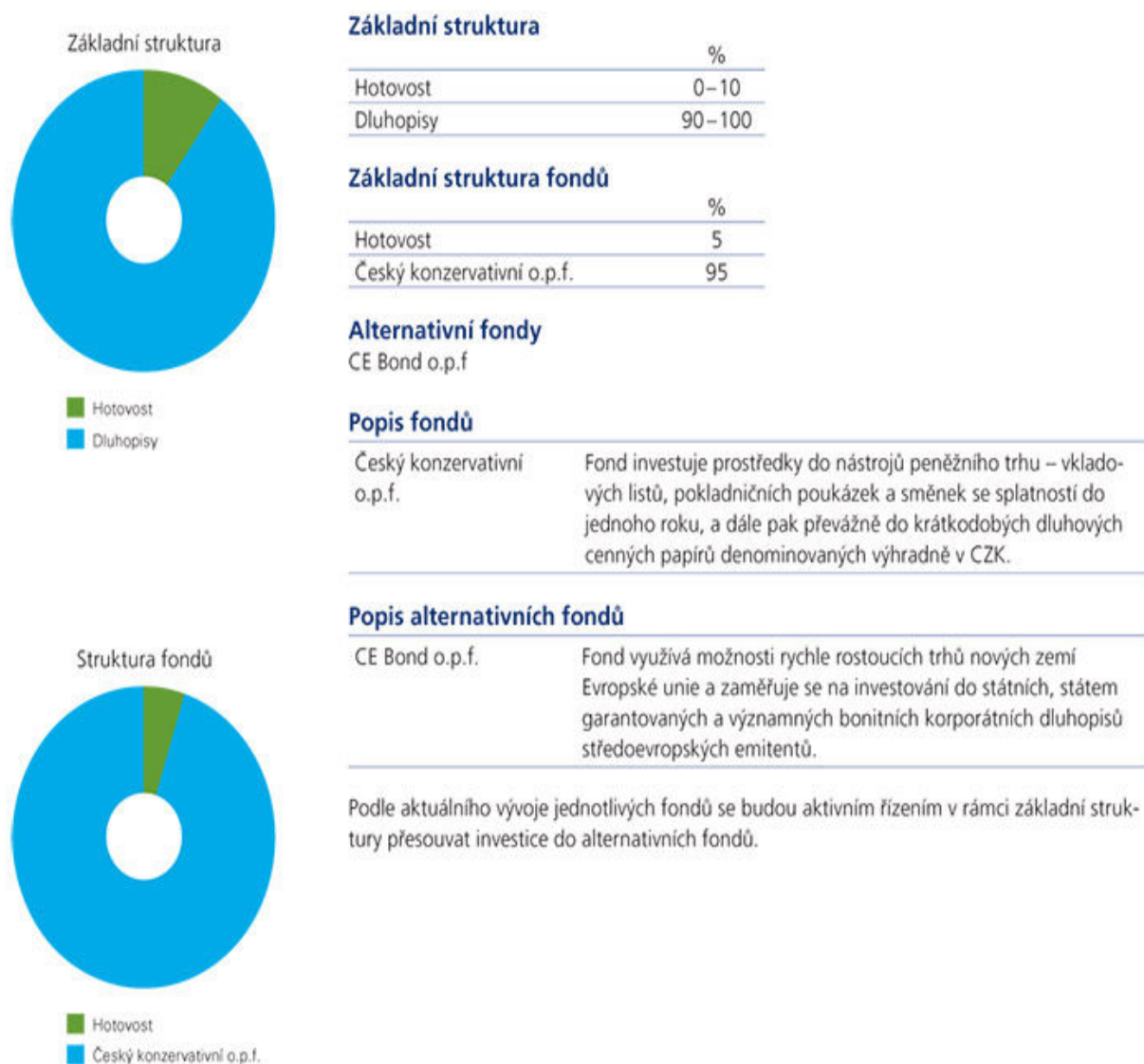
100 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 5 751 480,-

Základní kapitál: 2 796 248 000,- Kč

Splaceno: 100 %

Příloha D: Konzervativní strategie – strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.

Strategie je vhodná zejména pro investory s konzervativním přístupem k riziku, očekávající stabilní výnosy v krátkém až střednědobém časovém horizontu. Aktiva jsou umístěna do fondů investujících převážně do bezpečných domácích a zahraničních cenných papírů.



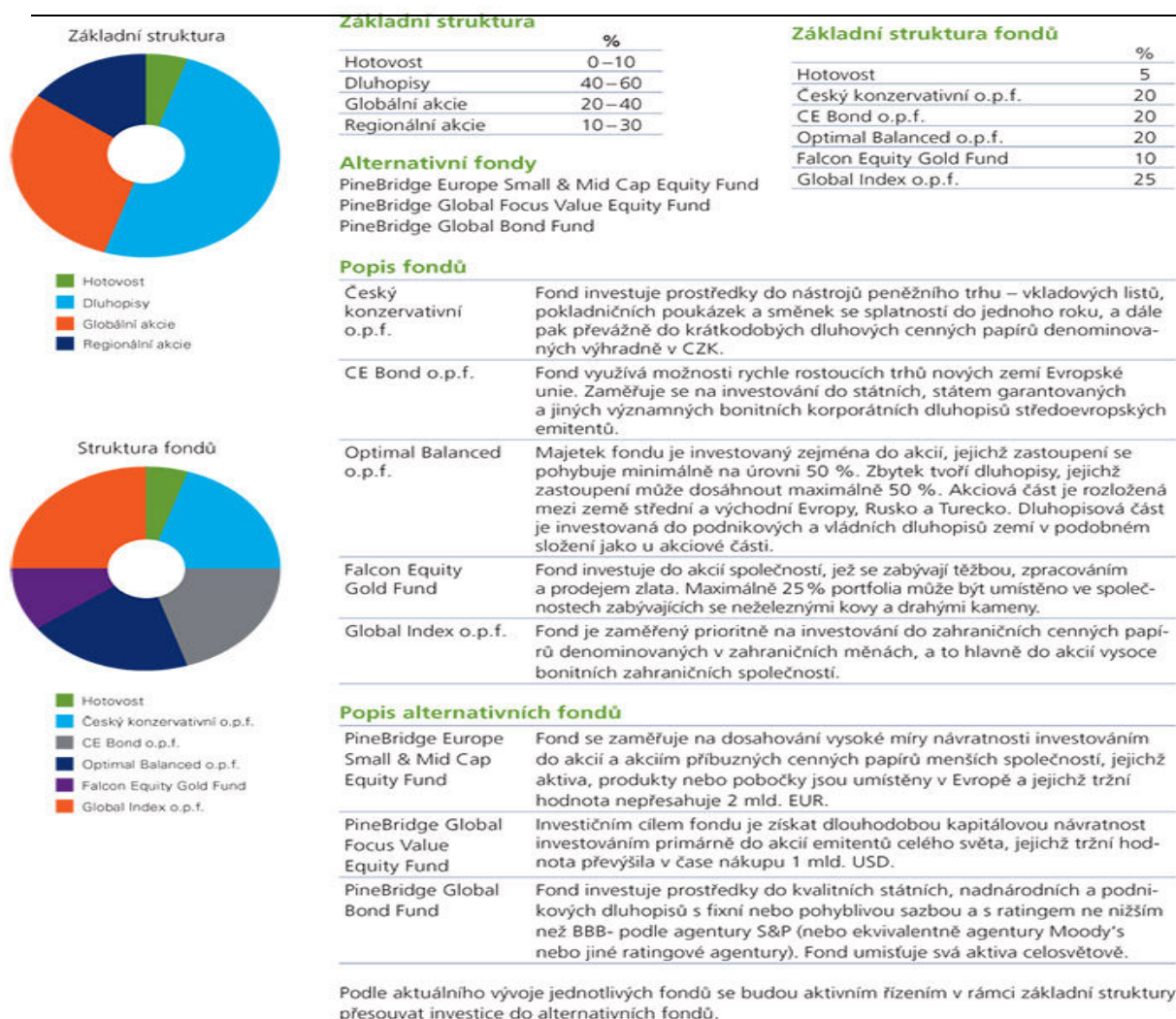
Zdroj: Výkonnost fondů MetLife Amcico, [online] 2011 [2011-10-13],

Dostupné z: <http://www.metlifeamcico.cz>

Obr. D1: Konzervativní strategie – graf výkonnosti a struktura fondů

Příloha E: Vyvážená strategie – strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.

Vyvážená strategie je kombinací investování do konzervativních dluhopisových fondů, smíšených fondů a dynamických akciových fondů. Strategie fondu poskytuje investorům stabilitu i možnost zajímavého zhodnocení investice při optimální míře rizika. Spojuje výhody úrokového výnosu u dluhopisů s potenciálem kapitálového zhodnocení investic do akcií významných zahraničních společností.



Obr. E1: Vyvážená strategie – graf výkonnosti a struktura fondů

Zdroj: Výkonnost fondů MetLife Amcico, [online] 2011 [2011-10-13],

Dostupné z: <http://www.metlifeamcico.cz>

Příloha F: Dynamická strategie – svět: strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.

Strategie je zaměřená na dosažení maximální výnosnosti při optimalizaci rizika. Je vhodná pro investory, kteří jsou schopni akceptovat vyšší riziko s možností vyššího růstu, ale i poklesu hodnoty investice. Cílem strategie je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu dynamickými investicemi do podílových listů fondů investujících do akcií společností celého světa.



■ Hotovost
■ Dluhopisy
■ Globální akcie
■ Regionální akcie



■ Hotovost
■ Falcon Equity Gold Fund
■ PineBridge Global Emerging Markets Equity Fund
■ Global Index o.p.f.

Základní struktura

	%
Hotovost	0 – 10
Dluhopisy	0 – 10
Globální akcie	65 – 95
Regionální akcie	0 – 30

Alternativní fondy

Optimal Balanced o.p.f.	PineBridge American Equity Fund
PineBridge Europe Small & Mid Cap Equity Fund	PineBridge Global Focus Value Equity Fund
PineBridge India Equity Fund	

Popis fondů

Falcon Equity Gold Fund	Fond investuje do akcií společností, které se zabývají těžbou, zpracováním a prodejem zlata. Maximálně 25 % portfolia může být umístěno ve společnostech zabývajících se neželeznými kovy a drahými kameny.
PineBridge Global Emerging Markets Equity Fund	Fond se zaměřuje na dosahování relativně vysoké dlouhodobé míry růstu prostřednictvím důkladného výběru akcií a akciím příbuzných cenných papírů na nově se rozvíjejících celosvětových trzích. Zároveň se zaměřuje na ochranu fondu před rizikem poklesu výnosu.
Global Index o.p.f.	Fond je zaměřený prioritně na investování do zahraničních cenných papírů denominovaných v zahraničních měnách, a to hlavně do akcií vysoce bonitních zahraničních společností.

Popis alternativních fondů

Optimal Balanced o.p.f.	Majetek fondu je investovaný především do akcií, jejichž zastoupení v portfoliu se pohybuje na úrovni minimálně 50 %. Zbytek je tvořen dluhopisy, jejichž zastoupení může z tohoto důvodu dosáhnout maximálně 50 %. Akciová část je rozložena mezi země střední a východní Evropy, Rusko a Turecko. Dluhopisová část je investována do podnikových a vládních dluhopisů zemí v podobné skladbě jako v části akciové.
PineBridge Europe Small & Mid Cap Equity Fund	Fond se zaměřuje na dosahování vysoké míry návratnosti investováním do akcií a akciím příbuzných cenných papírů menších společností, jejichž aktiva, produkty nebo pobočky jsou umístěny v Evropě a jejichž tržní hodnota nepřesahuje 2 mld. EUR.
PineBridge India Equity Fund	Fond se zaměřuje na dosahování dlouhodobého kapitálového růstu investováním do akcií a akciím příbuzných cenných papírů společností registrovaných na burze cenných papírů v Indii nebo společností blízkých ekonomickému vývoji a růstu Indie.
PineBridge American Equity Fund	Fond je zaměřený na dosahování dlouhodobého zhodnocení kapitálu rozložením portfolia na investice do akcií a akciím příbuzných cenných papírů společností, jejichž aktiva, produkty nebo pobočky jsou situované v USA nebo jsou zařazeny do indexu Russel 1000.
PineBridge Global Focus Value Equity Fund	Investičním cílem fondu je získání dlouhodobé kapitálové návratnosti, a to především skrze investování do akcií emitentů celého světa, jejichž tržní hodnota převýšila v čase nákupu 1 mld. USD.

Podle aktuálního vývoje jednotlivých fondů se budou aktivním řízením v rámci základní struktury přesouvat investice do alternativních fondů.

Zdroj: Výkonnost fondů MetLife Amcico, [online] 2011 [2011-10-13],
Dostupné z: <http://www.metlifeamcico.cz>

Obr. F1: Dynamická strategie svět – graf výkonnosti a struktura fondů

Příloha G: Dynamická strategie – Evropa: strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.

Strategie se zaměřuje na dosažení maximální výnosnosti při optimalizaci rizika. Je vhodná pro investory, kteří jsou schopni akceptovat vyšší míru rizika s možností vyššího růstu, ale i poklesu hodnoty investice. Cílem strategie je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu dynamickými investicemi do podílových listů fondů investujících zejména do akcií evropských společností, včetně rozvíjejících se zemí Evropy, v kombinaci s investicemi do podílových listů fondů investujících do akcií společností na světových trzích.



Základní struktura

	%
Hotovost	0 – 10
Dluhopisy	0
Globální akcie	20 – 40
Regionální akcie	50 – 80

Základní struktura fondů

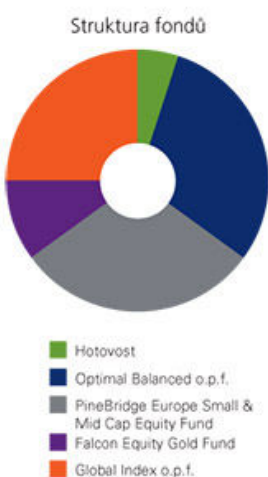
	%
Hotovost	5
Optimal Balanced o.p.f.	30
PineBridge Europe Small & Mid Cap Equity Fund	30
Falcon Equity Gold Fund	10
Global Index o.p.f.	25

Alternativní fondy

PineBridge Global Focus Value Equity Fund
PineBridge Global Emerging Markets Equity Fund

Popis fondů

Optimal Balanced o.p.f.	Majetek fondu je investovaný především do akcií, jejichž zastoupení v portfoliu se pohybuje na úrovni minimálně 50 %. Zbytek je tvořen dluhopisy, jejichž zastoupení může z tohoto důvodu dosáhnout maximálně 50 %. Akciová část je rozložena mezi země střední a východní Evropy, Rusko a Turecko. Dluhopisová část je investována do podnikových a vládních dluhopisů zemí v podobné skladbě jako v části akciové.
PineBridge Europe Small & Mid Cap Equity Fund	Fond se zaměřuje na dosahování vysoké míry návratnosti investováním do akcií a akciím příbuzných cenných papírů menších společností, jejichž aktiva, produkty nebo pobočky jsou umístěny v Evropě a jejichž tržní hodnota nepřesahuje 2 mld. EUR.
Falcon Equity Gold Fund	Fond investuje do akcií společností, které se zabývají těžbou, zpracováním a prodejem zlata. Maximálně 25 % portfolia může být umístěno ve společnostech zabývajících se neželeznými kovy a drahými kameny.
Global Index o.p.f.	Fond je zaměřený prioritně na investování do zahraničních cenných papírů denominovaných v zahraničních měnách, a to hlavně do akcií vysoce bonitních zahraničních společností.



Popis alternativních fondů

PineBridge Global Focus Value Equity Fund	Investičním cílem fondu je získávat dlouhodobou kapitálovou návratnost, investováním primárně do akcií emitentů celého světa, jejichž tržní hodnota v čase nákupu převýšila 1 mld. USD.
PineBridge Global Emerging Markets Equity Fund	Fond se zaměřuje na dosahování relativně vysoké dlouhodobé míry růstu prostřednictvím důkladného výběru akcií a akciím příbuzných cenných papírů na nově se rozvíjejících celosvětových trzích. Zároveň se zaměřuje na ochranu fondu před rizikem poklesu výnosu.

Podle aktuálního vývoje jednotlivých fondů se budou aktivním řízením v rámci základní struktury přesouvat investice do alternativních fondů.

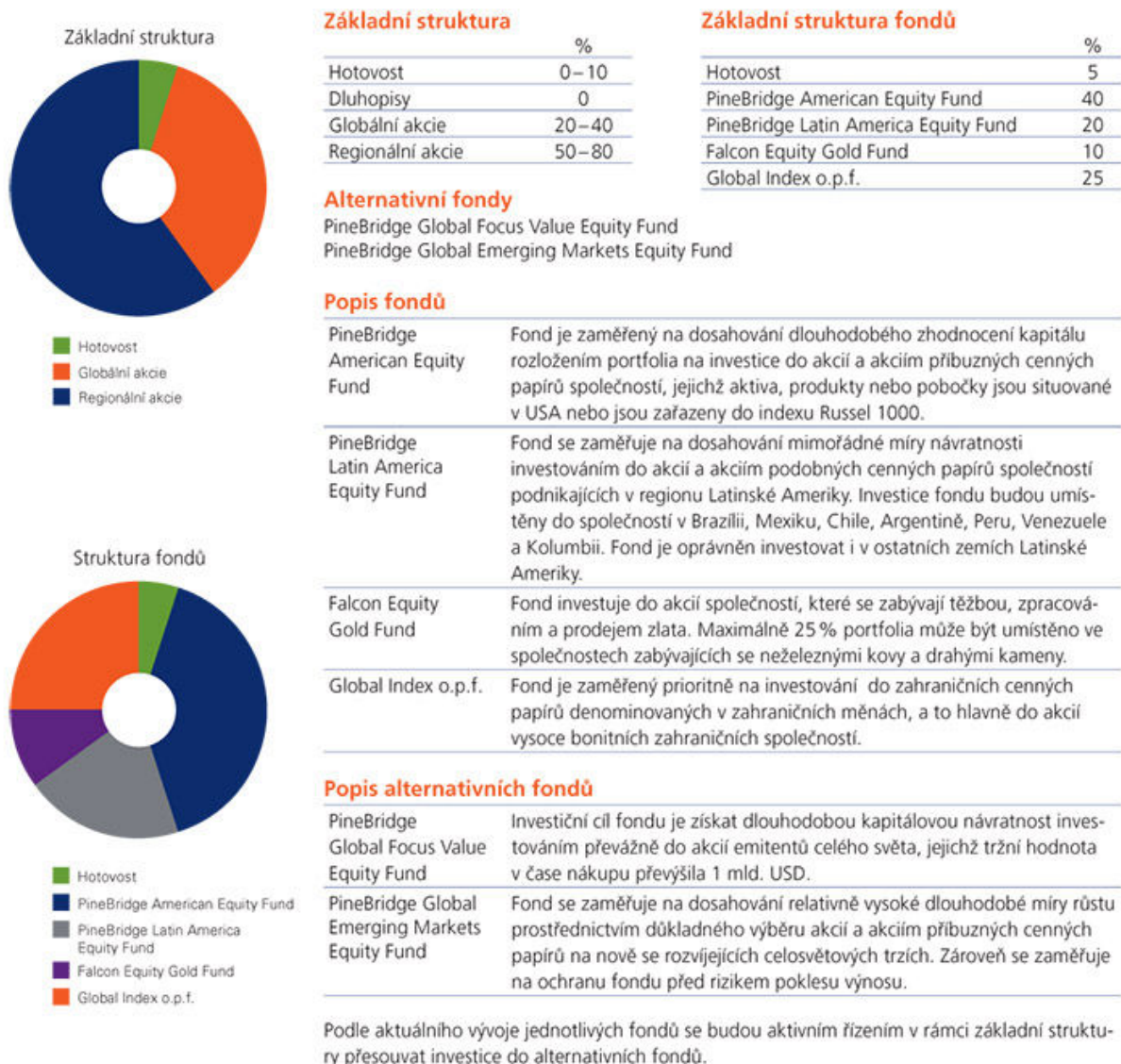
Zdroj: Výkonnost fondů MetLife Amcico, [online] 2011 [2011-10-13],

Dostupné z: <http://www.metlifeamcico.cz>

Obr. G1: Dynamická strategie Evropa – graf výkonnosti a struktura fondů

Příloha H: Dynamická strategie – Amerika: strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.

Strategie se zaměřuje na dosažení maximální výnosnosti portfolia při optimalizaci rizika. Je vhodná pro investory, kteří jsou schopni akceptovat vyšší riziko s možností vyššího růstu, ale i poklesu hodnoty investice. Cílem strategie je dosažení dlouhodobého zhodnocení kapitálu dynamickými investicemi do podílových fondů, investujících převážně do akcií amerických společností, v kombinaci s investicemi do podílových listů fondů investujících do akcií společností světového trhu.



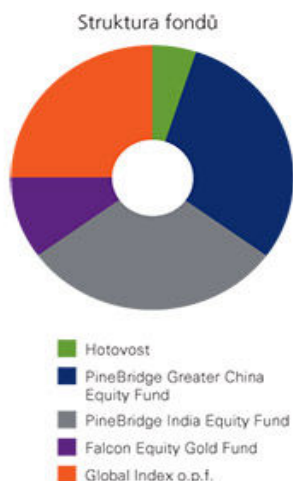
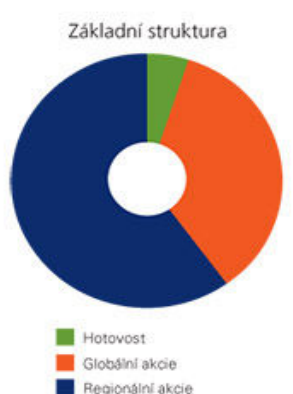
Zdroj: Výkonnost fondů MetLife Amcico, [online] 2011 [2011-10-13],

Dostupné z: <http://www.metlifeamcico.cz>

Obr. H1: Dynamická strategie Amerika – graf výkonnosti a struktura fondů

Příloha I: Dynamická strategie – Asie: strategie společnosti Amcico pojišťovna a.s.

Strategie je vhodná pro investory, kteří jsou schopni akceptovat vyšší riziko s možností vyššího růstu, ale i poklesu hodnoty investice. Cílem strategie je dosahovat dlouhodobého zhodnocení kapitálu dynamickými investicemi do podílových listů fondů investujících do akcií společností převážně na asijských trzích, např. v Číně, Indii, Japonsku a v zemích jihovýchodní Asie, v kombinaci s investicemi do podílových listů fondů investujících do akcií společností celého světa.



Základní struktura

	%
Hotovost	0 – 10
Dluhopisy	0
Globální akcie	20 – 40
Regionální akcie	50 – 80

Alternativní fondy

PineBridge Japan New Horizon Equity Fund
PineBridge Southeast Asia Equity Fund

Základní struktura fondů

	%
Hotovost	5
PineBridge Greater China Equity Fund	30
PineBridge India Equity Fund	30
Falcon Equity Gold Fund	10
Global Index o.p.f.	25

PineBridge Global Focus Value Equity Fund
PineBridge Global Emerging Markets Equity Fund

Popis fondů

PineBridge Greater China Equity Fund	Fond se zaměřuje na dosahování dlouhodobého kapitálového zhodnocení investováním do akcií a akciím příbuzných cenných papírů společností, jejichž aktiva, produkty nebo pobočky se nacházejí ve Velkém čínském regionu, tj. v Čínské republice, v Hong Kongu a na Tchaj-wanu.
PineBridge India Equity Fund	Fond se zaměřuje na dosahování dlouhodobého kapitálového růstu investováním do akcií a akciím příbuzných cenných papírů společností registrovaných na burze cenných papírů v Indii, nebo společností blízkých ekonomickému vývoji a růstu Indie.
Falcon Equity Gold Fund	Fond investuje do akcií společností, které se zabývají těžbou, zpracováním a prodejem zlata. Maximálně 25 % portfolia může být investováno do společností zabývajících se neželeznými kovy a drahými kameny.
Global Index o.p.f.	Fond je zaměřený prioritně na investování do zahraničních cenných papírů denominovaných v zahraničních měnách, a to hlavně do akcií vysoce bonitních zahraničních společností.

Popis alternativních fondů

PineBridge Japan New Horizon Equity Fund	Fond je řízený tak, aby zajistil investorům dlouhodobé zhodnocení prostřednictvím investování do akcií a akciím příbuzných cenných papírů japonských společností registrovaných v Japonsku nebo společností, jejichž aktiva, produkty nebo pobočky jsou umístěny v Japonsku.
PineBridge Southeast Asia Equity Fund	Fond se zaměřuje na dlouhodobé kapitálové zhodnocení investováním do akcií a akciím příbuzných cenných papírů společností, jejichž aktiva, produkty nebo pobočky jsou situovány do jihovýchodního regionu Asie. Oblast zahrnuje státy jako Bangladéš, Hong Kong, Indie, Korea, Malajsie, Pákistán, Čínská republika, Filipíny, Singapur, Sri Lanka, Taiwan a Thajsko.
PineBridge Global Focus Value Equity Fund	Investičním cílem fondu je získávat dlouhodobou kapitálovou návratnost investicemi převážně do akcií emitentů celého světa, jejichž tržní hodnota v čase nákupu převýšila 1 mld. USD.
PineBridge Global Emerging Markets Equity Fund	Fond se zaměřuje na dosahování relativně vysoké dlouhodobé míry růstu prostřednictvím důkladného výběru akcií a akciím příbuzných cenných papírů na nově se rozvíjejících celosvětových trzích. Zároveň se zaměřuje na ochranu fondu před rizikem poklesu výnosu.

Podle aktuálního vývoje jednotlivých fondů se budou aktivním řízením v rámci základní struktury přesouvat investice do alternativních fondů.

Zdroj: Výkonnost fondů MetLife Amcico, [online] 2011 [2011-10-13],

Dostupné z: <http://www.metlifeamcico.cz>

Obr. 11: Dynamická strategie Amerika – graf výkonnosti a struktura fondů